Informe anual auditado

JPMorgan Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxemburgo

30 de junio de 2026



J.P.Morgan
Asset Management

JPMorgan Funds

Informe anual auditado

A 30 de junio de 2026

Índice

Consejo de administración 1
Gestión y administración 2

Informe del Consejo de administración 3
Informe de los Gestores de inversiones 7
Informe de auditoría 10

Estados Financieros e Información Estadística
Balance consolidado 14
Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales 38
Variaciones de la Cantidad de Acciones 71
Información estadística 102

Memoria de los Estados Financieros 135

Cartera de inversiones
Subfondos de renta variable
JPMorgan Funds - America Equity Fund 149
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund 151
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund 152
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund 154
JPMorgan Funds - China Fund 156
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund 159
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund 162
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund 165
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund 170
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund 171
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund 174
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund 177
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund 181
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund 184
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund 186
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund 188
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund 190
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund 193
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund 197
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund 199
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund 201
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund 207
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund 210
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund 214
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund 217
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund 220
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund 223
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund 225
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund 227
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund 233
JPMorgan Funds - Global Focus Fund 239
JPMorgan Funds - Global Growth Fund 243
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund 245
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund 247
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund 249
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund 256
JPMorgan Funds - Global Value Fund 259
JPMorgan Funds - Greater China Fund 264
JPMorgan Funds - India Fund 265
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund 266
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund 269
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund 270
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund 271
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund 273
JPMorgan Funds - Russia Fund 274
JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Income Fund 275
JPMorgan Funds - Taiwan Fund 278
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies 279
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund 282
JPMorgan Funds - US Growth Fund 285
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund 287
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund 290
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund 294
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund 296
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund 299
JPMorgan Funds - US Technology Fund 301
JPMorgan Funds - US Value Fund 303

Subfondos equilibrados y mixtos
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund 305
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund 315

Índice (continuación)

Subfondos de renta fija
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund 323
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund 337
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund 342
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund 354
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund 361
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund 370
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund 377
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund 386
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund 401
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund 406
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund 411
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund 420
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund 423
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund 428
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund 433
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund 448
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund 460
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund 483
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund 498
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund 508
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund 521
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund 529
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund 533
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund 540
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund 560
JPMorgan Funds - Income Fund 565
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund 595
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund 599
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund 605
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund 626
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund 634

Subfondos del mercado monetario
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund 647
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund 650

Subfondos estructurados como fondos de fondos
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund 651

Subfondos multigestión
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund 653

Otros Subfondos
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund 658

Anexo. Información adicional sin auditar
1. Ratio de gastos totales 667
2. Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos 707
3. Rendimiento y volatilidad 714
4. Tipos de Interés Abonados/(Adeudados) en Cuentas Bancarias 749
5. Tipos del Taxe d'Abonnement de las Clases de Acciones del Subfondo 749
6. Índice de rotación de la cartera 750
7. Método de cálculo de la exposición al riesgo 752
8. Garantía recibida 756
9. Operaciones de financiación de valores 757
10. Exposición derivada de instrumentos financieros derivados 775
11. Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM 776
12. Divulgación sobre finanzas sostenibles 777

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

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

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

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

JPMorgan Funds

Consejo de administración

Presidente

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

Consejeros

Jacques Elvinger (hasta el 11 de marzo de 2026)
Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, place Winston Churchill
B.P. 425, L-2014 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Massimo Greco (hasta el 22 de septiembre de 2026)
Via Cordusio, 3
Milan, IT-25, 20123
Italia

John Li How Cheong
The Directors' Office
1B, rue Jean Piret
L-2350 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Olivia Moessner (a partir del 12 de marzo de 2026)
2, place Winston Churchill
L-1340 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

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

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

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

Domicilio social

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

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

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

Gestores de inversiones

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

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

J.P. Morgan Alternative Asset Management, Inc.
270 Park Avenue
New York, NY 10017-2014
Estados Unidos de América

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

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

J.P. Morgan Investment Management Inc.
270 Park Avenue
New York, NY 10017-2014
Estados Unidos de América

Depositario, Agente corporativo, administrativo y de bolsa

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

Auditores

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

Asesores jurídicos en Luxemburgo

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

Peter Thomas Schwicht

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

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

Massimo Greco

Consejero ejecutivo. Integrante del Consejo desde noviembre de 2015.

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

John Li How Cheong

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

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

Olivia Moessner

Consejera no ejecutiva. Integrante del Consejo desde marzo de 2026.

La Sra. Moessner es socia del departamento de gestión colectiva de activos y fondos de inversión de Elvinger Hoss Prussen. Asesora a varios promotores de fondos de inversión y otras instituciones financieras en relación con la estructuración de sus operaciones de fondos de inversión en Luxemburgo. Su práctica abarca una amplia gama de fondos de inversión (OICVM, OIC, SIF y RAIF) que aplican diversas estrategias de inversión, incluidas las estrategias de fondos de cobertura. La Sra. Moessner ocupa actualmente una serie de cargos directivos en fondos de inversión luxemburgueses, entre los que se incluyen varios fondos de inversión gestionados de JPMorgan con domicilio en Luxemburgo, y es miembro del Consejo de Administración y una de las copresidentas del consejo regulador de ALFI.

Marion Mulvey

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

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

Martin Porter

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

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

Daniel Watkins

Consejero ejecutivo. Integrante del Consejo desde diciembre de 2014.

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

El Consejo de administración (el «Consejo») se complace en presentar el Informe Anual Auditado de JPMorgan Funds (el «Fondo») correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2026, y considera que en su conjunto ofrece una visión justa y equilibrada, y brinda la información necesaria a los accionistas para evaluar el estado y la rentabilidad del Fondo.

Estructura del Fondo

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

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

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

El Fondo tiene actualmente 95 Subfondos. Todos los Subfondos y Clases de Acciones están inscritos para su oferta y distribución en el Gran Ducado de Luxemburgo, y una serie de Subfondos y Clases de Acciones están inscritos para su distribución en las siguientes jurisdicciones: Alemania, Austria, Bélgica, Chile, Chipre, Corea, Croacia, Dinamarca, Emiratos Árabes Unidos, Eslovaquia, España, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Hong Kong, Hungría, Irlanda, Islandia, Italia, Jersey, Liechtenstein, los Países Bajos, Macao, Malta, Noruega, Polonia, Portugal, República Checa, Reino Unido, Singapur, Suecia, Suiza y Taiwán. Durante el ejercicio, no hubo nuevas inscripciones ni cancelaciones de inscripción en ningún país.

Función y responsabilidad del Consejo

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

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

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

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

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

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

Composición del Consejo

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

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

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

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

El Sr. Jacques Elvinger dimitió de su cargo como consejero del Fondo con efectos al cierre del negocio del 11 de marzo de 2026.

El Sr. Massimo Greco dimitió de su cargo como consejero del Fondo con efectos al cierre del negocio del 22 de septiembre de 2026.

Tras la cooptación por el Consejo de administración de Olivia Moessner como Consejera, en sustitución de Jacques Elvinger y con efectos desde el 12 de marzo de 2026, se invitará a los accionistas a considerar el nombramiento de la Sra. Olivia Moessner como Consejera no ejecutiva del Consejo de administración en la próxima Junta General Anual.

La Sra. Moessner es socia del departamento de gestión colectiva de activos y fondos de inversión de Elvinger Hoss Prussen. Asesora a varios promotores de fondos de inversión y otras instituciones financieras en relación con la estructuración de sus operaciones de fondos de inversión en Luxemburgo. Su práctica abarca una amplia gama de fondos de inversión (OICVM, OIC, SIF y RAIF) que aplican diversas estrategias de inversión, incluidas las estrategias de fondos de cobertura. La Sra. Moessner ocupa actualmente diversos cargos en consejos de administración de fondos de inversión luxemburgueses, incluidos varios fondos de inversión domiciliados en Luxemburgo y gestionados por JPMorgan. Asimismo, es miembro del Consejo de administración y una de las copresidentas del Consejo Regulador de ALFI.

Formación inicial y capacitación

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

Evaluación del Consejo

El Consejo lleva a cabo una evaluación de rendimiento bienal.

Remuneración del Consejo

El Consejo considera que la remuneración de sus miembros debe ser acorde a las responsabilidades y la experiencia del Consejo en su conjunto y ser justa y adecuada atendiendo al tamaño, complejidad y objetivos de inversión del Fondo. La remuneración se revisa anualmente. El Presidente percibe 102.976 USD anuales y los otros Consejeros 82.039 USD anuales. Todos los Consejeros ejecutivos han acordado renunciar a su remuneración. Ningún elemento de la remuneración pagada por el Fondo a los Consejeros está vinculado al rendimiento.

Reuniones del Consejo y de las Comisiones

El Consejo se reúne trimestralmente, pero, de ser necesario, se organizarán reuniones adicionales. Teniendo en cuenta el alcance y la naturaleza de las actividades del Fondo, el Consejo no considera necesario actualmente constituir un Comité formal de Auditoría, pero sí ha constituido un Comité de Remuneración en diciembre de 2022. Asimismo, cuando hay asuntos específicos que necesitan considerarse más a fondo, puede constituirse un Subcomité del Consejo para este fin concreto. Estas circunstancias pueden consistir en situaciones en que el Consejo solicite ciertas enmiendas al Folleto y en las que no sea adecuado esperar hasta la siguiente reunión trimestral del Consejo para su aprobación. Tales reuniones de los Subcomités contarán, en general, con un mínimo de dos Consejeros.

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

Control Interno

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

Gobierno Corporativo y Código de Conducta de ALFI

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

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

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

El Consejo considera que el Fondo ha cumplido con los principios del Código en todos los aspectos fundamentales a lo largo del ejercicio financiero cerrado el 30 de junio de 2026. El Consejo realiza una revisión anual para garantizar que se cumpla con los principios establecidos en el Código en todo momento.

Política relativa al voto por poder

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

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

Factores medioambientales, sociales y de gobernanza

De conformidad con el artículo 11 (1), del Reglamento (UE) 2019/2088, en el caso de los productos financieros que promuevan características y objetivos medioambientales o sociales, los detalles de los mismos se muestran en el Anexo 12.

Seguro de indemnización para Consejeros y Directivos

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

Auditores

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

Juntas Generales Anuales

La próxima Junta General Anual del Fondo se celebrará el 17 de noviembre de 2026 en el Domicilio Social del Fondo para estudiar los asuntos relativos al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2026. En esta Junta se pedirá a los accionistas que consideren los asuntos habituales que se despachan en dichas juntas, que incluyen los siguientes:

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

El Consejo no propone ningún asunto especial.

Exención de obligaciones de los Consejeros

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

Política de privacidad

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

Acontecimientos significativos

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

Consejo de administración

Luxemburgo, 21 de octubre de 2026

Análisis del mercado correspondiente al periodo de 12 meses finalizado el 30 de junio de 2026

Renta variable

Análisis del mercado

Los 12 meses hasta el cierre de 2026 se caracterizaron por el paso del optimismo en torno a la relajación de la política monetaria y la resiliencia del crecimiento a una mayor volatilidad, impulsada por los riesgos geopolíticos y comerciales. Los mercados iniciaron el periodo respaldados por las expectativas de bajadas de los tipos de interés, la solidez de los beneficios empresariales y el continuo entusiasmo por la inversión relacionada con la inteligencia artificial (IA). Sin embargo, el sentimiento se tornó más prudente al enfrentarse los inversores a una renovada incertidumbre sobre la política comercial, el aumento de los precios de la energía y la escalada de las tensiones en Oriente Medio. Pese a estos desafíos, los activos de riesgo mostraron una resiliencia generalizada. En el segundo semestre de 2025, la renta variable se vio respaldada por la distensión de las tensiones comerciales y el continuado entusiasmo por la inversión en IA y el lanzamiento de productos, lo que impulsó a la mayoría de los principales índices bursátiles.

En el tercer trimestre de 2025, los valores de crecimiento obtuvieron mejores resultados a medida que el repunte liderado por la tecnología se extendió a distintas regiones; el S&P 500 registró una evolución alentadora y la renta variable asiática mostró una fortaleza destacada, en un contexto de fuerte recuperación de los valores tecnológicos chinos. Los mercados también comenzaron a descontar un entorno de política económica más favorable después de que la Reserva Federal (Fed) efectuara su primera bajada de tipos desde diciembre de 2024, lo que señaló un giro hacia el apoyo al crecimiento. Las ganancias continuaron en el cuarto trimestre, aunque con una mayor rotación subyacente: la renta variable de los mercados desarrollados subió un 3,2% (en USD), mientras que el estilo valor superó al de crecimiento, al evaluar los inversores la evolución de la dinámica comercial, las elevadas valoraciones y las señales dispares en torno a los sectores tecnológicos con un elevado gasto de capital. La renta variable estadounidense volvió a avanzar, respaldada por los progresos en las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China y por tres bajadas consecutivas de tipos de la Fed, que situaron el intervalo objetivo entre el 3,5% y el 3,75%, aunque el comité siguió dividido sobre la trayectoria futura.

Ese entorno favorable se desvaneció en el primer trimestre de 2026, cuando la renta variable mundial sufrió ventas generalizadas ante las perturbaciones energéticas derivadas del conflicto en Oriente Medio, el resurgimiento de la incertidumbre arancelaria y el creciente escrutinio de las empresas tecnológicas de megacapitalización, especialmente en relación con el gasto de capital y la monetización de la IA. El estilo valor volvió a mostrar una resiliencia relativa frente al de crecimiento, y los precios del petróleo y el gas se dispararon al final del trimestre debido al fuerte aumento de los riesgos para la oferta. Posteriormente, el segundo trimestre de 2026 deparó una sólida recuperación de la renta variable de los mercados desarrollados, liderada por un marcado repunte de la propensión al riesgo en abril y por el optimismo sostenido hasta mayo, antes de que el impulso se moderara en junio, cuando los inversores hicieron una pausa tras el entusiasmo récord por la IA y la renovada preocupación por la magnitud del gasto de capital relacionado con la IA.

Los mercados emergentes fueron los más destacados del periodo. El MSCI Emerging Markets Index obtuvo una rentabilidad del +43,5% (en USD), por encima del MSCI North America Index (+21,7%) y del MSCI World Index (+21,3%). Asia emergente (+48,7%) registró la mejor evolución regional, con Corea del Sur y Taiwán a la cabeza de las ganancias, respaldadas por los sólidos beneficios del sector de semiconductores, el impulso relacionado con la IA y las entradas de inversión pasiva vinculadas a índices. China quedó rezagada debido a la debilidad de la demanda interna y de los datos de crédito, la presión sobre el sector inmobiliario y el endurecimiento de los controles de capital transfronterizos, mientras que India obtuvo peores resultados por la debilidad del sector de las tecnologías de la información y el aumento de las rentabilidades de los títulos estadounidenses.

Perspectivas

Los mercados de renta variable han mantenido su resiliencia pese al flujo constante de acontecimientos económicos y geopolíticos durante 2026. La IA sigue siendo un importante factor de dispersión, que contribuye a una mayor volatilidad, pero también crea un entorno favorable para la gestión activa y la selección de valores. La cuestión clave para el resto del año es si el optimismo podrá mantenerse ante la persistente incertidumbre geopolítica, la evolución de la política monetaria y las elevadas valoraciones. Un ciclo bajista plurianual del dólar estadounidense y el gasto deficitario en las principales economías desarrolladas deberían seguir proporcionando un entorno estructural favorable para los mercados emergentes (ME) y Asia-Pacífico (APAC), aunque la fortaleza del dólar a corto plazo, los tipos de interés, la persistencia de la inflación y los acontecimientos geopolíticos continúan siendo factores determinantes para el sentimiento.

El prolongado ciclo de gasto de capital en IA e infraestructuras continúa sustentando el impulso de los beneficios, aunque el liderazgo del mercado sigue concentrado y la volatilidad podría ser superior a la habitual. El norte de Asia sigue ocupando un lugar central en la cadena de suministro de la IA; el ciclo alcista de las memorias permanece intacto y las previsiones de gasto de capital de los hiperescaladores continúan revisándose al alza, lo que refuerza la demanda pese a que las valoraciones de algunas áreas del sector han alcanzado niveles elevados. China sigue mostrando una evolución a dos velocidades: la demanda interna permanece contenida, pero existe un conjunto de oportunidades más claro en tecnología y modernización industrial, incluida la localización de semiconductores, la fabricación avanzada, la automatización industrial y las infraestructuras de IA. La tesis estructural de India se mantiene intacta, respaldada por las reformas y la mejora de las valoraciones relativas tras la reciente corrección; las áreas de crecimiento interno siguen ofreciendo la mayor visibilidad de beneficios. América Latina continúa ofreciendo valoraciones favorables, pero la relajación monetaria parece haberse aplazado debido a la repercusión del aumento de los precios de la energía en la inflación, mientras que México afronta unas perspectivas de crecimiento a corto plazo más débiles y el ruido asociado a la renegociación del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC).

Renta fija

Análisis del mercado

Los doce meses objeto de análisis estuvieron marcados por una volatilidad persistente en los mercados mundiales, mientras los inversores se desenvolvían en un entorno complejo de tensiones geopolíticas, cambios en la política comercial e incertidumbre macroeconómica. El segundo semestre de 2025 trajo cierto alivio cuando la Administración estadounidense adoptó un tono más conciliador en las negociaciones comerciales, lo que restableció la confianza tras los anuncios arancelarios del «Día de la Liberación» y permitió a los inversores centrarse en las posibles repercusiones positivas de los estímulos fiscales y monetarios. En conjunto, los datos económicos observados mostraron resiliencia, pese a algunos focos de preocupación, y la tendencia desinflacionista se mantuvo intacta, ya que la inflación general estadounidense alcanzó su tasa anual más baja desde 2021. No obstante, el impulso positivo de los datos del mercado laboral se fue debilitando, lo que indicaba que las empresas habían adoptado en gran medida una estrategia de «poca contratación y pocos

despidos». El cuarto trimestre resultó más complicado, pues el cierre de la Administración estadounidense más largo de la historia ensombreció las perspectivas de crecimiento y contrarrestó el optimismo inicial derivado de un acuerdo comercial entre Estados Unidos y China.

Al comenzar 2026, Estados Unidos e Israel iniciaron en febrero una campaña de ataques selectivos contra Irán, mientras este país lanzó ataques de represalia en todo Oriente Medio y cerró el estrecho de Ormuz, provocando una fuerte subida de los precios de la energía. Posteriormente, una resolución del Tribunal Supremo de Estados Unidos obligó a adoptar un arancel único del 10% sobre todas las importaciones, al tiempo que la escalada del conflicto en Oriente Medio llevó al crudo Brent a un máximo de 120 USD por barril en abril, lo que desencadenó ventas generalizadas de bonos en todo el mundo al pasar los riesgos de inflación a primer plano. Estas inquietudes inflacionistas provocaron inicialmente una acusada revisión de las expectativas sobre los tipos de interés en los distintos mercados y dieron lugar a cierta divergencia entre las políticas de los bancos centrales. Bajo la nueva presidencia de Kevin Warsh, la Fed mantuvo los tipos de interés sin cambios, pero pasó de un sesgo acomodaticio a una postura más neutral. El periodo concluyó con un tono más positivo: el sentimiento de riesgo mejoró de forma decisiva al reducirse la intensidad del conflicto y remitir las perturbaciones de la oferta en los mercados energéticos, mientras que también cobró impulso la rotación del mercado de nuevo hacia la temática de la IA. Aun así, las perspectivas de crecimiento e inflación continuaron en un delicado equilibrio.

Perspectivas

En nuestra publicación Investment Quarterly de junio de 2026, elevamos la probabilidad de expansión económica del 60% al 80%, asignando un 40% tanto al crecimiento superior a la tendencia como al crecimiento inferior a la tendencia, y redujimos el riesgo de contracción económica al 20%, repartido a partes iguales entre recesión y crisis, con un 10% para cada escenario. Esta reevaluación refleja la disminución de los riesgos geopolíticos tras la desescalada en Oriente Medio, la perspectiva de unos precios energéticos más bajos y el fortalecimiento del gasto de capital mundial impulsado por la IA, la seguridad energética, la defensa y la inversión en infraestructuras. Aunque observamos factores favorables que podrían ampliar aún más la actividad económica, hasta ahora el crecimiento se ha mantenido concentrado en el desarrollo de la IA. La desescalada en Oriente Medio modifica el equilibrio de riesgos en el mercado del petróleo y parece cada vez más posible un periodo de exceso de oferta que lleve el precio de nuevo hacia los 60 USD por barril. Esto convertiría rápidamente los precios de la energía de un obstáculo en un factor ligeramente favorable para la economía mundial, aunque siguen siendo inciertos los efectos retardados de las perturbaciones energéticas y arancelarias. El principal riesgo para nuestra opinión es que la volatilidad geopolítica resurja durante el resto de 2026, lo que podría dar lugar a cierta contracción. Prevemos que la Fed mantendrá los tipos de interés sin cambios hasta el final del año.

Las carteras siguen posicionadas para beneficiarse de oportunidades diversificadas orientadas al carry. En el entorno actual, nos centramos en construir carteras con rentabilidad y carry: los bonos híbridos bancarios y los bonos convertibles contingentes ofrecen algunas de las mejores rentabilidades ajustadas al riesgo de los mercados, y también favorecemos las elevadas rentabilidades reales que ofrece la deuda de mercados emergentes. En cuanto a los diferenciales de la zona euro, mantenemos una posición sobreponderada en Italia frente a Alemania y Francia, respaldada por valoraciones favorables y fundamentales resilientes. La cartera conserva una modesta sobreponderación en duración, con preferencia por Europa, Canadá y Australia, donde el descenso de los precios del petróleo y la mejora de la dinámica de inflación reducen la probabilidad de un endurecimiento significativo de la política monetaria. En divisas, mantenemos una postura favorable al riesgo, con posiciones largas en monedas sensibles al crecimiento financiadas mediante posiciones cortas en monedas de menor rentabilidad.

Mercados monetarios

Análisis del mercado

Como ya se ha indicado, el último año tuvo dos mitades claramente diferenciadas. En el segundo semestre de 2025, los mercados pasaron de la preocupación por los aranceles y la desaceleración del crecimiento a una visión más favorable de aterrizaje suave. La inflación continuó moderándose, los beneficios empresariales mantuvieron su resiliencia y la inversión sostenida en IA favoreció unas sólidas rentabilidades tanto en la renta variable como en los mercados de crédito. A medida que disminuían las presiones inflacionistas, los inversores anticipaban cada vez más unos tipos oficiales más bajos: el Banco Central Europeo (BCE) señaló que la política monetaria se encontraba en un «buen punto», mientras la Fed mantenía una postura prudente y dependiente de los datos. Por el contrario, el primer semestre de 2026 se caracterizó por la incertidumbre geopolítica y el aumento de los precios de la energía, con la atención del mercado centrada en las tensiones en Oriente Medio y en la posible perturbación de las rutas marítimas mundiales a través del estrecho de Ormuz. Las rentabilidades de los vencimientos cortos aumentaron al revisar los mercados la probabilidad de un endurecimiento monetario en las economías desarrolladas. El BCE subió los tipos 25 puntos básicos en junio, lo que supuso un giro hacia una postura más restrictiva, mientras que, en Estados Unidos, el nombramiento de Kevin Warsh como presidente de la Fed trajo consigo un cambio notable en la comunicación: la Fed adoptó un formato de comunicado más breve que eliminó las orientaciones futuras explícitas y cualquier sesgo acomodaticio.

Perspectivas

En este entorno, el umbral para las bajadas de tipos es considerablemente más alto y la probabilidad de subidas aumenta si la inflación resulta persistente. Nuestro escenario central es que la Fed mantenga los tipos sin cambios durante 2026, mientras las autoridades buscan indicios más claros de que los menores precios de la energía se están trasladando a la inflación y vigilan al mismo tiempo si el fortalecimiento del mercado laboral, respaldado por la aceleración del gasto de capital, genera presiones adicionales sobre los precios. En Europa, seguimos considerando que las expectativas descontadas por el mercado son excesivas y prevemos que el BCE efectuará menos subidas de las que se descuentan; nuestro escenario central contempla que el BCE podría realizar, como máximo, una subida adicional durante el resto de 2026.

Alternativas multigestor

Análisis del mercado

El último ejercicio se vio marcado por una perturbación geopolítica determinante, un giro decisivo de la política monetaria y una actividad récord en los mercados mundiales, ya que el conflicto en Oriente Medio y el cierre temporal del estrecho de Ormuz provocaron la mayor interrupción del suministro de petróleo jamás registrada. En este contexto, la subestrategia de renta variable long/short fue la que más contribuyó, al aprovechar oportunidades en el sector de las tecnologías de la información a escala mundial, lideradas por la exposición a Estados Unidos y Oriente Medio, con ganancias adicionales en el sector industrial, especialmente en Europa. La subestrategia Event Driven también contribuyó positivamente, con rentabilidades impulsadas principalmente por operaciones de implicación de los accionistas centradas en posiciones industriales estadounidenses. La subestrategia

Oportunista/Macro realizó otra aportación positiva, en particular a través del segmento de reaseguros y de la cartera macro cuantitativa, sobre todo mediante operaciones con índices de renta variable estadounidense, además de pequeñas ganancias derivadas del posicionamiento en materias primas y divisas. En crédito, las operaciones con bonos municipales resultaron rentables, al igual que las posiciones largas en bonos corporativos estadounidenses. La única detractora fue la subestrategia de valor relativo, cuyas pérdidas procedieron principalmente de gestores de arbitraje estadístico atrapados en operaciones muy concurridas en un entorno de gran volatilidad; estas pérdidas se originaron sobre todo en el posicionamiento en los sectores de tecnologías de la información y atención sanitaria de Estados Unidos y Europa, y se compensaron parcialmente con las ganancias de la cartera multiestrategia.

Perspectivas

Prevemos que la persistente dispersión del mercado, combinada con la incertidumbre sobre la política de la actual Administración estadounidense, genere una volatilidad continuada y dislocaciones recurrentes, creando oportunidades tácticas atractivas para generar alfa en el ámbito de las inversiones alternativas líquidas. Las estrategias multiestrategia y de arbitraje estadístico son las mejor posicionadas para aprovechar la elevada volatilidad y la gran dispersión, mientras que el crédito estructurado ofrece las perspectivas más favorables dentro de un panorama crediticio dispar. Seguimos mostrando nuestra mayor confianza en las estrategias no correlacionadas, al tiempo que identificamos oportunidades selectivas para beneficiarnos de una mejora del entorno para las estrategias Event Driven y los selectores de valores fundamentales.

Estrategia de riesgo diversificado

Análisis del mercado

La estrategia de riesgo diversificado obtuvo una sólida rentabilidad durante el periodo, con resultados dispares entre los estilos subyacentes. Por estilos, el carry fue el principal contribuidor y el carry de divisas fue el componente más destacado. El estilo valor también contribuyó positivamente, tanto por la aportación de la renta variable como de la renta fija, mientras que las ganancias del estilo momentum estuvieron lideradas especialmente por el momentum de valor relativo de la renta variable. Por el contrario, el factor calidad mostró debilidad durante el periodo. Entre los factores individuales, el carry de materias primas, el carry de crédito y la tendencia de la renta variable fueron importantes contribuidores positivos, mientras que la tendencia de la renta fija y el momentum de divisas quedaron rezagados.

Perspectivas

En un entorno de incertidumbre generalizada, consideramos que las primas de riesgo alternativas siguen constituyendo una valiosa fuente de diversificación para las carteras. Mantenemos nuestras perspectivas positivas para la estrategia: el factor valor de la renta variable continúa resultando atractivo a escala mundial desde un punto de vista fundamental y el factor calidad presenta unas perspectivas cada vez más favorables gracias a unas valoraciones más atractivas.

Fondos de fondos

Dado que los datos macroeconómicos mundiales siguen apuntando a un entorno resiliente, mantenemos una visión positiva de la renta variable, especialmente de Estados Unidos y los mercados emergentes, respaldada por unas sólidas perspectivas de crecimiento, la disminución del riesgo geopolítico relacionado con Irán y la persistencia del impulso generado por la IA, que sustenta los beneficios y la inversión. En crédito, las rentabilidades totales continúan pareciendo atractivas y siguen proporcionando un sólido colchón de ingresos: los fundamentales se mantienen firmes, con ratios de apalancamiento y cobertura saludables; los factores técnicos son favorables, con una emisión constante y una mejora de los flujos; y los impagos siguen siendo reducidos. Vigilamos cualquier nueva aceleración de la inflación que pueda provocar una revisión de los tipos y endurecer las condiciones financieras, así como indicios de un punto de inflexión de la IA, como una menor demanda, un gasto de capital más débil o una renovada presión sobre las valoraciones.

Gestores de inversión
21 de octubre de 2026

La información contenida en este informe es de carácter histórico y no constituye necesariamente una indicación de resultados futuros.

Informe de auditoría

Dirigido a los Accionistas de
JPMORGAN FUNDS

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros adjuntos presentan una visión justa y verdadera de la posición financiera de JPMORGAN FUNDS (el «Fondo») y de cada uno de sus Subfondos al 30 de junio de 2026, así como de los resultados de sus operaciones y los cambios en sus activos netos correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo relativos a la preparación y presentación de Estados Financieros.

Qué hemos auditado

Los Estados Financieros del Fondo comprenden lo siguiente:

- la Cuenta consolidada del patrimonio neto al 30 de junio de 2026;
- la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio finalizado en tal fecha;
- la Cartera de inversiones a 30 de junio de 2026; y
- la Memoria de los Estados Financieros, que incluye un resumen de las políticas contables más significativas.

Fundamento de la opinión

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

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

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation ministérielle n°10181659)
R.C.S. Luxembourg B294273 - TVA LU36559370

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

Información adicional

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- detectamos y evaluamos los riesgos de anomalías significativas en los Estados Financieros, ya sea por fraude o por error, diseñamos y ejecutamos procesos de auditoría que respondan a tales riesgos, y obtenemos pruebas de auditoría que sean suficientes y adecuadas para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar una anomalía significativa resultante de un acto fraudulento es mayor que el de una anomalía provocada por un error, puesto que el fraude puede conllevar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, falsedades o la supresión del control interno;
- obtenemos la información necesaria para comprender los controles internos pertinentes para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el fin de emitir una opinión sobre la eficacia de los controles internos del Fondo;
- evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y si resultan razonables las estimaciones contables y divulgaciones relacionadas emitidas por el Consejo de Administración del Fondo;
- extraemos conclusiones sobre la idoneidad del criterio contable de empresa activa utilizado por el Consejo de Administración del Fondo y, a partir de las pruebas de auditoría obtenidas, estimamos si existe una incertidumbre sustancial sobre hechos o condiciones que podrían suscitar dudas significativas respecto de la capacidad del Fondo o alguno de sus Subfondos para seguir en activo. Si concluimos que existe una incertidumbre sustancial, estamos obligados a remitir en nuestro informe de auditoría a las divulgaciones relacionadas que figuran en los Estados Financieros o, en caso de que tales divulgaciones no resulten adecuadas, a modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o circunstancias futuros pueden dar lugar a que el Fondo o cualquiera de sus subfondos (salvo Multi-Manager Alternatives Fund, respecto del cual se ha acordado su liquidación) dejen de operar conforme al principio contable de empresa activa;

- evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluidas las divulgaciones, y si los estados financieros representan las operaciones y hechos subyacentes de forma que constituyan una presentación fiel de los mismos.

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2025, el Fondo no estaba obligado a publicar un informe relativo a la información sobre el impuesto sobre sociedades, de conformidad con la Ley modificada de 19 de diciembre de 2002 relativa al registro mercantil y de sociedades, así como a la contabilidad y las cuentas anuales de las empresas.

Luxembourg, 21 de octubre de 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Representada por

Laurent Butticè

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

JPMorgan Funds

Balance consolidado

A 30 de junio de 2026

	Consolidado USD	JPMorgan Funds - America Equity Fund USD	JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	168.896.490.208	5.565.728.353	509.481.316	573.491.066
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	29.338.480.200	2.326.018.649	93.817.269	248.258.727
Inversiones en Valores al valor de mercado	198.234.970.408	7.891.747.002	603.298.585	821.749.793
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	1.925.680.678	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	2.304.072.696	4.371.888	382.124	1.924.948
Depósitos a plazo	407.831.502	-	9.400.000	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	584.174.703	8.975.432	1.223.824	1.181.530
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	490.020.500	-	9.093.876	5.620.112
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	1.428.196.312	-	-	-
Dividendos por cobrar	98.411.577	997.057	407.791	1.055.151
Intereses por cobrar	737.059.875	-	-	-
Devoluciones fiscales por cobrar	27.102.221	-	-	-
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	4.180.236	5.739	32.717	35.011
Contratos de opciones compradas al valor razonable	3.107.227	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	34.254.835	-	-	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	289.910.186	1.576.892	-	161
Contratos de swap al valor razonable	163.973.720	-	-	-
Otro activo	490.035	12.545	705	5.301
Activo total	**206.733.436.711**	**7.907.686.555**	**623.839.622**	**831.572.007**
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	787.616.592	-	-	-
Descubiertos bancarios	99.998.352	-	-	-
Adeudado a intermediarios financieros	32.514.133	-	-	-
Importes por pagar por reembolsos	719.508.038	18.410.842	13.006.392	6.644.600
Importes por pagar por inversiones adquiridas	644.233.773	-	1.584.053	6.211.728
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	2.564.279.971	-	-	-
Intereses por pagar	6.372.935	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	8.925.635	169.276	27.673	35.989
Comisiones de gestión por pagar	132.093.415	6.412.137	558.121	708.787
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	14.146.897	497.126	51.829	66.160
Comisiones de éxito por pagar	45.614.592	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	2.070.240	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	54.701.110	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	690.295.292	21.932.658	-	3.948
Contratos de swap al valor razonable	214.440.177	-	-	-
Otros pasivos**	230.751.417	453.872	99.350	504.764
Pasivo total	**6.247.562.569**	**47.875.911**	**15.327.418**	**14.175.976**
Patrimonio neto total	**200.485.874.142**	**7.859.810.644**	**608.512.204**	**817.396.031**

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2026

	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - China Fund USD	JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund CNH	JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	2.827.031.208	2.834.604.048	22.469.226.787	248.420.435
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	1.292.778.995	166.706.541	3.758.567.781	68.730.980
Inversiones en Valores al valor de mercado	4.119.810.203	3.001.310.589	26.227.794.568	317.151.415
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	1.713.858	23.888.438	433.892.838	302.963
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	6.171.138	1.909.477	15.830.737	203.816
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	-	-	443.947.193	538.779
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	11.407.062	12.600.155	29.990.754	685.991
Intereses por cobrar	-	268.117	16.340.851	-
Devoluciones fiscales por cobrar	-	-	-	95.514
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	64.562	10.333	223.988	25.067
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	-	5.307	1.774.656	194.276
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otro activo	24.885	6.174	167.308	200
Activo total	**4.139.191.708**	**3.039.998.590**	**27.169.962.893**	**319.198.021**
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	13.733	-	-	-
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	-	-
Importes por pagar por reembolsos	21.746.501	7.457.490	67.542.138	138.620
Importes por pagar por inversiones adquiridas	-	35.304.778	604.874.258	3.115.647
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	21.270	397.922	3.371.220	38.400
Comisiones de gestión por pagar	2.827.575	3.297.978	24.230.502	120.305
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	313.280	252.388	2.009.126	25.615
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	-	51.833	16.394.143	543.316
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otros pasivos**	2.660.061	291.941	2.514.397	48.312
Pasivo total	**27.582.420**	**47.054.330**	**720.935.784**	**4.030.215**
Patrimonio neto total	**4.111.609.288**	**2.992.944.260**	**26.449.027.109**	**315.167.806**

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2026

	JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1) USD	JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (2) EUR	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	199.652.401	223.883.064	954.567.023	3.416.499.123
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	2.863.413	(222.535.594)	323.083.749	2.216.550.793
Inversiones en Valores al valor de mercado	202.515.814	1.347.470	1.277.650.772	5.633.049.916
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	2.964.794	61.688.594	3.045.469	4.311.026
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	163.720	-	4.328.894	12.045.837
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	39.726	-	3.361.993	15.691.713
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	138.783	-	2.969.095	7.714.896
Intereses por cobrar	-	-	-	-
Devoluciones fiscales por cobrar	35.083	-	101.574	961.623
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	27.984	40.026	68.255	144.585
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	2.964.543	-	50.365	216.048
Contratos de swap al valor razonable	4.489.584	-	-	-
Otro activo	7.108	1.699	8.608	4.096
Activo total	**213.347.139**	**63.077.789**	**1.291.585.025**	**5.674.139.740**
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	1.751.060	-
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	-	-
Importes por pagar por reembolsos	166.368	-	3.466.413	4.527.756
Importes por pagar por inversiones adquiridas	1.908.411	-	58.687	-
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	-	-	86.475	129.228
Comisiones de gestión por pagar	123.606	-	884.576	4.509.430
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	11.731	-	105.375	453.309
Comisiones de éxito por pagar	1.128.568	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	3.733.348	-	537.188	2.271.907
Contratos de swap al valor razonable	1.152.633	-	-	-
Otros pasivos**	46.958	61.632.166	1.959.000	14.414.137
Pasivo total	**8.271.623**	**61.632.166**	**8.848.774**	**26.305.767**
Patrimonio neto total	**205.075.516**	**1.445.623**	**1.282.736.251**	**5.647.833.973**

(1) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.
(2) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados corresponden a valores liquidativos indicativos a 30 de junio de 2026. Consulte la Nota 2 para obtener más información. El «Efectivo en bancos e intermediarios financieros» incluye el saldo en rublos rusos que, en virtud de las sanciones rusas, se mantiene en una cuenta «S» restringida, lo que impide al Fondo utilizarlo o transferirlo. Para reflejar esta restricción, el saldo en rublos se compensa con un asiento de igual importe en «Otros pasivos».
* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2026

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (3) USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	100.414.458	1.325.004.134	453.501.334	680.889.260
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	16.371.228	874.226.996	54.288.063	208.799.159
Inversiones en Valores al valor de mercado	116.785.686	2.199.231.130	507.789.397	889.688.419
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	2.625.836	4.940.346	8.031.505	10.261.402
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	495.379	8.701.960	307.891	526.697
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	906.443	335.605	-	305.070
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	357.404	2.235.184	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-	-
Devoluciones fiscales por cobrar	30.923	380.473	-	188.842
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	35.535	89.850	26.348	52.439
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	14.858	-	-	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	-	15.586	-	-
Contratos de swap al valor razonable	435.835	-	-	-
Otro activo	-	2.010	169	3.251
Activo total	**121.687.899**	**2.215.932.144**	**516.155.310**	**901.026.120**
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	-
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	-	-
Importes por pagar por reembolsos	23.364	6.351.344	497.223	1.394.922
Importes por pagar por inversiones adquiridas	3.151	-	4.118	2.602.148
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	95.482	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	8.427	29.887	38.942	8.208
Comisiones de gestión por pagar	32.244	785.875	530.055	495.598
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	9.515	177.382	39.620	64.410
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	-	126.203	-	-
Contratos de swap al valor razonable	675.296	-	-	-
Otros pasivos**	97.119	5.276.275	9.891.500	4.140.520
Pasivo total	**944.598**	**12.746.966**	**11.001.458**	**8.705.806**
Patrimonio neto total	**120.743.301**	**2.203.185.178**	**505.153.852**	**892.320.314**

(3) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund el 6 de abril de 2026.
* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2026

	JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund EUR
Activo				
Inversiones en Valores al coste	332.592.428	857.448.601	1.165.910.747	78.084.901
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	69.982.459	419.490.624	214.350.895	23.766.254
Inversiones en Valores al valor de mercado	402.574.887	1.276.939.225	1.380.261.642	101.851.155
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	3.002.367	3.334.109	4.605.909	70.576
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	840.643	4.171.440	1.244.727	8.369
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	1.355.950	-	5.936.332	559.368
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	-	353.290	584.523	134.638
Intereses por cobrar	-	-	-	-
Devoluciones fiscales por cobrar	215.007	1.042.519	491.935	133.912
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	12.652	14.962	17.074	16.856
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	309.750	100.695	853.801	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	-	435.242	5.467.152	-
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otro activo	-	-	406	-
Activo total	**408.311.256**	**1.286.391.482**	**1.399.463.501**	**102.774.874**
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	4.311.116	-
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	248.306	-
Importes por pagar por reembolsos	445.482	13.604.835	2.270.181	546.160
Importes por pagar por inversiones adquiridas	38.070	84.156	130.916	64.330
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	49.599	73.922	31.136	15.614
Comisiones de gestión por pagar	384.513	903.739	989.624	114.419
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	32.087	87.286	111.378	8.394
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	-	35.384	1.198.279	-
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otros pasivos**	55.221	115.955	124.622	32.058
Pasivo total	**1.004.972**	**14.905.277**	**9.415.558**	**780.975**
Patrimonio neto total	**407.306.284**	**1.271.486.205**	**1.390.047.943**	**101.993.899**

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2026

	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR
Activo				
Inversiones en Valores al coste	374.331.880	4.549.691.256	1.706.443.495	5.337.974.186
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	84.232.363	308.516.345	489.981.271	1.371.945.122
Inversiones en Valores al valor de mercado	458.564.243	4.858.207.601	2.196.424.766	6.709.919.308
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	852.416	26.236.829	3.118.461	57.042.641
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	811.139	15.395.773	9.129.140	15.034.978
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	144.727	52.416.608	-	34.837.100
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	152.914	1.137.594	926.323	2.929.120
Intereses por cobrar	-	-	-	-
Devoluciones fiscales por cobrar	340.842	1.602.699	2.006.188	4.659.803
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	11.530	11.467	8.323	11.122
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	21.000	-	308.145	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	661.049	17.803.647	681.700	7.013.707
Contratos de swap al valor razonable	-	19.837.859	-	35.862.061
Otro activo	-	1.097	642	19.108
Activo total	**461.559.860**	**4.992.651.174**	**2.212.603.688**	**6.867.328.948**
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	-
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	63.960	-
Importes por pagar por reembolsos	1.350.206	3.814.256	3.698.216	10.500.737
Importes por pagar por inversiones adquiridas	62.148	81.229.690	-	660.097
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	4.875.578
Comisiones de distribución por pagar	82.550	393.886	48.707	366.987
Comisiones de gestión por pagar	540.566	4.446.065	1.207.493	6.274.517
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	37.631	331.801	170.681	408.048
Comisiones de éxito por pagar	-	24.387.178	-	14.223.474
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	212.965
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	53.297	3.508.813	108.210	1.415.205
Contratos de swap al valor razonable	-	6.016.745	-	16.327.497
Otros pasivos**	66.303	337.936	162.157	436.742
Pasivo total	**2.192.701**	**124.466.370**	**5.459.424**	**55.701.847**
Patrimonio neto total	**459.367.159**	**4.868.184.804**	**2.207.144.264**	**6.811.627.101**

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2026

	JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund EUR
Activo				
Inversiones en Valores al coste	571.768.329	841.861.687	2.327.832.127	1.326.231.854
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	85.435.715	261.526.318	754.444.831	414.990.609
Inversiones en Valores al valor de mercado	657.204.044	1.103.388.005	3.082.276.958	1.741.222.463
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	603.795	1.743.682	4.795.548	14.062.384
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	436.400	2.013.386	5.316.735	1.179.033
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	3.361.526	1.423.973	9.057.957	-
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	1.382.610	384.234	2.946.540	402.548
Intereses por cobrar	-	-	-	-
Devoluciones fiscales por cobrar	488.048	736.368	3.095.438	1.821.454
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	22.490	10.272	8.040	3.763
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-	200.172	776.040	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	137.285	-	623.772	-
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otro activo	368	312	778	227
Activo total	**663.636.566**	**1.109.900.404**	**3.108.897.806**	**1.758.691.872**
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	-
Adeudado a intermediarios financieros	-	587	-	-
Importes por pagar por reembolsos	441.781	6.438.331	2.990.887	2.505.514
Importes por pagar por inversiones adquiridas	2.316.808	2.816.912	23.602	-
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	22.455	70.405	63.003	55.476
Comisiones de gestión por pagar	544.458	1.031.061	2.820.959	1.097.243
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	53.531	85.462	210.296	99.277
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	46.548	-	56.633	-
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otros pasivos**	81.477	105.071	222.836	109.379
Pasivo total	**3.507.058**	**10.547.829**	**6.388.216**	**3.866.889**
Patrimonio neto total	**660.129.508**	**1.099.352.575**	**3.102.509.590**	**1.754.824.983**

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (4) USD	JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (5) USD	JPMorgan Funds - Global Focus Fund EUR
Activo				
Inversiones en Valores al coste	944.809.952	563.612.342	9.726.434	7.741.602.677
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	173.124.967	28.379.033	243.184	879.301.016
Inversiones en Valores al valor de mercado	1.117.934.919	591.991.375	9.969.618	8.620.903.693
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	191.301	34.098.846	338.151	112.012.284
Depósitos a plazo	-	–	–	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	118.312	4.770.316	-	10.171.140
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	481.830	4.694	200.210	6.509.955
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	1.573.312	558.502	9.557	2.577.089
Intereses por cobrar	-	-	-	-
Devoluciones fiscales por cobrar	1.154.268	40.593	665	457.453
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	13.242	45.480	39.194	993
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	-	1.700.657	17.545	4.482.163
Contratos de swap al valor razonable	-	4.103.471	77.103	-
Otro activo	241	2.825	-	8.265
Activo total	**1.121.467.425**	**637.316.759**	**10.652.043**	**8.757.123.035**
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	241	-	75.810.003
Adeudado a intermediarios financieros	-	12.850.956	58.097	-
Importes por pagar por reembolsos	631.360	77.065	-	31.456.749
Importes por pagar por inversiones adquiridas	118.076	1.484.255	93.397	12.212.593
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	9.041	-
Comisiones de distribución por pagar	11.877	569	-	1.063.546
Comisiones de gestión por pagar	498.765	463.508	6.357	7.698.224
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	89.746	32.259	847	519.422
Comisiones de éxito por pagar	-	449.996	20.099	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	95.230	2.140	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	-	19.315.760	25.979	17.967.658
Contratos de swap al valor razonable	-	6.583.538	19.672	-
Otros pasivos**	77.773	94.156	40.048	507.744
Pasivo total	**1.427.597**	**41.447.533**	**275.677**	**147.235.939**
Patrimonio neto total	**1.120.039.828**	**595.869.226**	**10.376.366**	**8.609.887.096**

(4) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.
(5) Este Subfondo se lanzó el 6 de mayo de 2026.
* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2026

	JPMorgan Funds - Global Growth Fund USD	JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund USD	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund EUR
Activo				
Inversiones en Valores al coste	359.114.099	2.634.972.547	965.624.343	1.408.551.404
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	132.001.333	703.737.863	147.238.593	484.446.303
Inversiones en Valores al valor de mercado	491.115.432	3.338.710.410	1.112.862.936	1.892.997.707
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	1.274.211	921.475	406.906	28.465.449
Depósitos a plazo	-	400.000	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	589.397	4.756.488	2.236.335	11.177.805
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	-	-	8.430.747	-
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	162.418	1.302.021	1.471.154	983.434
Intereses por cobrar	-	-	-	-
Devoluciones fiscales por cobrar	111.004	562.081	225.586	316.489
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	19.808	12.866	18.325	16.530
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-	-	-	226.165
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	111.509	659.291	-	970.991
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otro activo	126	8.301	2.271	4.351
Activo total	**493.383.905**	**3.347.332.933**	**1.125.654.260**	**1.935.158.921**
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	-
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	-	-
Importes por pagar por reembolsos	323.545	12.524.113	7.388.241	1.330.804
Importes por pagar por inversiones adquiridas	-	-	10.838.407	-
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	31.763	438.086	118.207	-
Comisiones de gestión por pagar	415.206	3.269.830	1.400.619	225.287
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	40.653	258.182	99.716	80.319
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	531.010	917.096	-	3.164.838
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otros pasivos**	71.320	271.286	140.749	129.132
Pasivo total	**1.413.497**	**17.678.593**	**19.985.939**	**4.930.380**
Patrimonio neto total	**491.970.408**	**3.329.654.340**	**1.105.668.321**	**1.930.228.541**

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2026

	JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Global Value Fund USD	JPMorgan Funds - Greater China Fund USD	JPMorgan Funds - India Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	275.461.190	238.799.481	1.424.353.290	422.404.858
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	81.171.317	41.971.380	573.424.693	26.725.893
Inversiones en Valores al valor de mercado	356.632.507	280.770.861	1.997.777.983	449.130.751
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	2.224.240	1.429.589	2.801.058	2.659.091
Depósitos a plazo	-	200.000	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	302.986	2.320.113	2.156.493	388.206
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	1.069.136	303.877	3.072.685	77.088
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	152.576	193.074	6.122.853	621.919
Intereses por cobrar	-	-	205.543	-
Devoluciones fiscales por cobrar	146.968	61.257	-	-
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	12.497	17.231	24.345	17.367
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	3.985	540.246	-	-
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otro activo	335	1.983	1.107	267
Activo total	**360.545.230**	**285.838.231**	**2.012.162.067**	**452.894.689**
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	-
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	-	-
Importes por pagar por reembolsos	1.776.979	1.224.233	6.609.564	729.566
Importes por pagar por inversiones adquiridas	-	2.755.500	-	-
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	93.093	49.300	245.036	76.031
Comisiones de gestión por pagar	350.800	271.210	2.082.592	503.581
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	29.853	22.213	161.231	35.280
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	12.996	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	13.342	1.802.672	-	-
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otros pasivos**	54.022	55.802	245.767	16.919.730
Pasivo total	**2.318.089**	**6.193.926**	**9.344.190**	**18.264.188**
Patrimonio neto total	**358.227.141**	**279.644.305**	**2.002.817.877**	**434.630.501**

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2026

	JPMorgan Funds - Japan Equity Fund JPY	JPMorgan Funds - Korea Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	478.424.233.548	4.109.424.574	394.380.318	292.136.858
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	196.410.725.252	1.406.317.255	120.571.924	43.630.193
Inversiones en Valores al valor de mercado	674.834.958.800	5.515.741.829	514.952.242	335.767.051
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	8.231.097.543	2.101.307	293.609	180.643
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	6.436.718.037	24.665.006	826.693	327.660
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	71.891.840	67.126.515	206.864	6.166.781
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	337.937.863	721.459	2.481.973	345.886
Intereses por cobrar	-	-	-	-
Devoluciones fiscales por cobrar	-	-	24.421	851.190
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	4.527.280	166.230	19.291	53.440
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	2.031.710.546	-	-	124.814
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otro activo	14.197.625	38.842	467	4.021
Activo total	**691.963.039.534**	**5.610.561.188**	**518.805.560**	**343.821.486**
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	-
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	-	-
Importes por pagar por reembolsos	2.203.569.304	32.188.696	946.339	2.939.355
Importes por pagar por inversiones adquiridas	1.779.964.102	69.511.303	-	3.296.424
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	11.940.267	43.976	29.305	51.976
Comisiones de gestión por pagar	451.748.003	3.374.115	571.450	394.366
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	54.167.941	418.788	42.708	28.941
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	389.625.923	-	-	1.990.418
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otros pasivos**	54.995.977	588.494	93.110	105.166
Pasivo total	**4.946.011.517**	**106.125.372**	**1.682.912**	**8.806.646**
Patrimonio neto total	**687.017.028.017**	**5.504.435.816**	**517.122.648**	**335.014.840**

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2026

	JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Russia Fund (6) USD	JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Income Fund (7) SGD	JPMorgan Funds - Taiwan Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	1.714.220.712	363.880.328	915.685.291	905.980.265
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	643.717.243	(363.880.328)	57.129.961	186.088.942
Inversiones en Valores al valor de mercado	2.357.937.955	-	972.815.252	1.092.069.207
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	35.064.292	85.622.935	43.664.354	729.213
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	1.646.078	-	15.997.583	10.474.812
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	3.180.574	-	1.728.941	79.356.957
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	3.157.600	-	941.146	3.451.577
Intereses por cobrar	-	-	-	-
Devoluciones fiscales por cobrar	-	-	-	-
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	15.372	45.942	65.599	75.919
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-	-	58.132	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-	-
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otro activo	1.067	-	5.512	17.775
Activo total	**2.401.002.938**	**85.668.877**	**1.035.276.519**	**1.186.175.460**
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	-
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	23.912	-
Importes por pagar por reembolsos	3.000.595	-	84.862	91.864.011
Importes por pagar por inversiones adquiridas	15.292.118	-	17.802.297	48.246
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	76.316	-	-	14.645
Comisiones de gestión por pagar	2.777.615	-	633.910	842.076
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	192.263	-	77.193	79.061
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	1.891.655	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	-	419.988	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-	-
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otros pasivos**	1.348.682	85.617.759	367.265	178.507
Pasivo total	**22.687.589**	**85.617.759**	**21.301.082**	**93.026.546**
Patrimonio neto total	**2.378.315.349**	**51.118**	**1.013.975.437**	**1.093.148.914**

(6) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores mostrados corresponden a valores liquidativos indicativos a 30 de junio de 2026. Consulte la Nota 2 para obtener más información. El «Efectivo en bancos e intermediarios financieros» incluye el saldo en rublos rusos que, en virtud de las sanciones rusas, se mantiene en una cuenta «S» restringida, lo que impide al Fondo utilizarlo o transferirlo. Para reflejar esta restricción, el saldo en rublos se compensa con un asiento de igual importe en «Otros pasivos».
(7) Este Subfondo se lanzó el 20 de enero de 2026.
* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2026

	JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies USD	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund USD	JPMorgan Funds - US Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	486.804.010	1.061.056.321	5.201.140.241	535.332.127
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	(79.808.496)	282.719.414	1.659.616.229	213.899.600
Inversiones en Valores al valor de mercado	406.995.514	1.343.775.735	6.860.756.470	749.231.727
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	183.850	83.425	360.704	68.136.426
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	1.084.124	1.754.089	5.880.504	3.062.602
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	-	-	-	5.485
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	-	543.214	1.189.609	296.621
Intereses por cobrar	-	-	-	-
Devoluciones fiscales por cobrar	26.290	-	-	-
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	22.084	9.233	7.486	8.233
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-	-	-	372.269
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	1.023.727	419.288	1.363.903	350.410
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otro activo	1.565	379	19.478	217
Activo total	**409.337.154**	**1.346.585.363**	**6.869.578.154**	**821.463.990**
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	-
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	-	-
Importes por pagar por reembolsos	1.321.365	656.397	9.603.690	3.129.067
Importes por pagar por inversiones adquiridas	-	-	-	65.863.855
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	75.891	-	165.481	-
Comisiones de gestión por pagar	187.821	666.953	4.732.870	488.422
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	28.497	107.248	498.488	63.658
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	4.742.973	10.734.323	20.112.603	756.258
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otros pasivos**	73.532	95.587	404.790	72.232
Pasivo total	**6.430.079**	**12.260.508**	**35.517.922**	**70.373.492**
Patrimonio neto total	**402.907.075**	**1.334.324.855**	**6.834.060.232**	**751.090.498**

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2026

	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund USD	JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	7.030.979.663	251.392.052	720.570.499	471.496.088
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	2.577.179.427	42.743.896	109.885.917	141.927.773
Inversiones en Valores al valor de mercado	9.608.159.090	294.135.948	830.456.416	613.423.861
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	9.642.626	13.577	582.338	784.775
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	13.560.396	221.508	299.685	250.549
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	-	5.816	-	-
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	3.053.263	28.293	242.096	216.310
Intereses por cobrar	-	-	-	-
Devoluciones fiscales por cobrar	-	-	-	-
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	6.477	7.938	15.446	14.825
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-	-	-	61.937
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	1.315.714	-	16.676	11.778
Contratos de swap al valor razonable	59.668.814	-	-	-
Otro activo	6.011	363	-	-
Activo total	**9.695.412.391**	**294.413.443**	**831.612.657**	**614.764.035**
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	202.577
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	-	-
Importes por pagar por reembolsos	23.095.019	6.104.536	1.128.472	48.956
Importes por pagar por inversiones adquiridas	8.946.235	-	-	-
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	577.633	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	300.120	24.786	10.329	6.295
Comisiones de gestión por pagar	8.166.477	322.796	504.484	95.832
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	636.377	23.783	66.437	39.963
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	26.699.366	-	255.581	459.429
Contratos de swap al valor razonable	16.235.918	-	-	-
Otros pasivos**	591.241	45.779	70.187	49.510
Pasivo total	**85.248.386**	**6.521.680**	**2.035.490**	**902.562**
Patrimonio neto total	**9.610.164.005**	**287.891.763**	**829.577.167**	**613.861.473**

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2026

	JPMorgan Funds - US Technology Fund USD	JPMorgan Funds - US Value Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund USD	JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	6.619.496.053	2.521.967.653	1.414.709.243	338.572.981
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	3.865.229.465	708.321.640	178.603.321	49.482.680
Inversiones en Valores al valor de mercado	10.484.725.518	3.230.289.293	1.593.312.564	388.055.661
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	35.263.506	3.129.848	5.891.848	15.633.508
Depósitos a plazo	-	-	-	2.100.000
Importes por cobrar sobre subscripciones	34.774.896	6.389.497	5.758.959	1.573.893
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	-	-	7.600.992	1.532.430
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	937.538	2.231.109	1.570.736	185.191
Intereses por cobrar	-	-	11.131.119	3.093.241
Devoluciones fiscales por cobrar	-	-	-	41.919
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	71.978	4.505	27.805	24.929
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-	-	215.543	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	375.807	553.319	1.573.924	63.707
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otro activo	22.549	3.660	6.319	581
Activo total	**10.556.171.792**	**3.242.601.231**	**1.627.089.809**	**412.305.060**
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	122
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	-	-
Importes por pagar por reembolsos	27.252.404	12.209.177	3.506.687	664.873
Importes por pagar por inversiones adquiridas	-	-	10.551.747	1.486.155
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	18.888
Comisiones de distribución por pagar	802.076	145.613	22.136	109.245
Comisiones de gestión por pagar	9.621.914	2.721.449	2.005.005	387.894
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	736.958	251.857	133.070	32.164
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	-	144.304	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	1.863.860	14.700.202	10.699.831	362.651
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otros pasivos**	891.204	245.534	1.639.973	411.681
Pasivo total	**41.168.416**	**30.273.832**	**28.702.753**	**3.473.673**
Patrimonio neto total	**10.515.003.376**	**3.212.327.399**	**1.598.387.056**	**408.831.387**

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2026

	JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (8) CNH	JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	5.982.999.072	222.310.872	1.137.507.737	561.286.962
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	(44.842.294)	(4.400.110)	7.750.633	6.295.587
Inversiones en Valores al valor de mercado	5.938.156.778	217.910.762	1.145.258.370	567.582.549
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	411.428.777	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	139.957.155	8.658.889	1.542.497	1.673.512
Depósitos a plazo	-	-	-	100.000
Importes por cobrar sobre subscripciones	5.735.829	57.931	220.174	331.931
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	-	-	-	-
Intereses por cobrar	69.343.420	2.357.464	19.083.996	8.739.202
Devoluciones fiscales por cobrar	364.662	-	-	-
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	173.552	163.028	39.564	24.749
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	756.092	-	-	1.477
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	56.883.319	491.384	3.054.049	761.243
Contratos de swap al valor razonable	8.783.033	258.996	-	-
Otro activo	2.195	2.281	256	423
Activo total	**6.631.584.812**	**229.900.735**	**1.169.198.906**	**579.215.086**
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	165
Adeudado a intermediarios financieros	412.715	264.500	-	-
Importes por pagar por reembolsos	9.688.739	1.700.597	512.518	344.955
Importes por pagar por inversiones adquiridas	8.700.000	2.694.950	-	-
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	408.403.189	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	34.999	37.106	-	23.670
Comisiones de gestión por pagar	929.288	151.507	-	355.551
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	355.664	18.565	43.136	47.211
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	12.330.174	127.414	50.204	27.755
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	111.465.027	2.926.873	18.402.990	4.345.864
Contratos de swap al valor razonable	17.516.018	-	-	-
Otros pasivos**	639.290	435.710	66.019	83.101
Pasivo total	**570.475.103**	**8.357.222**	**19.074.867**	**5.228.272**
Patrimonio neto total	**6.061.109.709**	**221.543.513**	**1.150.124.039**	**573.986.814**

(8) La moneda base de este Subfondo cambió de dólares estadounidenses (USD) a renminbi chino offshore (CNH) con efectos a partir del 1 de julio de 2025.
* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2026

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	1.668.241.308	549.049.473	1.321.261.768	414.953.032
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	39.042.829	(6.949.498)	5.075.899	8.392.184
Inversiones en Valores al valor de mercado	1.707.284.137	542.099.975	1.326.337.667	423.345.216
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	27.577.338	858.044	49.095.446	5.224.129
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	4.357.709	49.601	1.762.439	313.574
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	-	-	30.406.213	-
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	-	-	-	-
Intereses por cobrar	31.571.265	7.896.210	26.491.220	8.652.757
Devoluciones fiscales por cobrar	-	-	423.693	25.406
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	44.104	20.327	143.223	46.101
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	1.772.589	756.697
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	740.219	332.121	47.994	26.357
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	2.583.325	1.006.373	6.011.098	1.647.098
Contratos de swap al valor razonable	2.219.747	-	5.943.907	5.234.664
Otro activo	260	-	748	338
Activo total	**1.776.378.104**	**552.262.651**	**1.448.436.237**	**445.272.337**
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	302	5.436	1.210.490
Adeudado a intermediarios financieros	-	381.751	3.242.089	4.769.281
Importes por pagar por reembolsos	1.658.852	163.528	6.270.718	144.470
Importes por pagar por inversiones adquiridas	5.155.220	-	26.236.782	-
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	99.583	-
Comisiones de distribución por pagar	17.731	4.631	58.256	52.970
Comisiones de gestión por pagar	771.626	231.546	656.520	223.444
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	117.808	44.439	110.814	33.726
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	9.076
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	171.726	125.811
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	7.055
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	17.266.789	7.758.723	18.143.209	9.840.732
Contratos de swap al valor razonable	-	-	4.960.844	460.400
Otros pasivos**	166.718	64.852	551.041	94.532
Pasivo total	**25.154.744**	**8.649.772**	**60.507.018**	**16.971.987**
Patrimonio neto total	**1.751.223.360**	**543.612.879**	**1.387.929.219**	**428.300.350**

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2026

	JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund EUR
Activo				
Inversiones en Valores al coste	3.836.617.714	68.964.421	343.302.641	1.876.977.475
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	(12.422.052)	227.145	1.170.208	2.925.401
Inversiones en Valores al valor de mercado	3.824.195.662	69.191.566	344.472.849	1.879.902.876
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	15.936.263	416.154	3.181.804	7.646.026
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	4.344.370	37.073	39.355	7.348.009
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	-	545.918	2.435.781	-
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	-	-	-	-
Intereses por cobrar	38.215.965	937.910	5.073.151	16.746.281
Devoluciones fiscales por cobrar	562.562	-	-	-
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	84.997	15.843	24.970	81.759
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	398.052	1.203	69.549	149.746
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	1.304.050	-	43.594	-
Contratos de swap al valor razonable	-	-	7.323	-
Otro activo	-	-	-	-
Activo total	**3.885.041.921**	**71.145.667**	**355.348.376**	**1.911.874.697**
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	3.269.422	-	-	-
Adeudado a intermediarios financieros	363.112	-	16.539	85.874
Importes por pagar por reembolsos	8.594.949	20.080	123.776	4.265.296
Importes por pagar por inversiones adquiridas	-	299.150	1.056.450	-
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	60.937	2.845	13.538	8.499
Comisiones de gestión por pagar	836.906	18.421	83.738	340.383
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	255.857	5.364	28.910	124.211
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	165.480	3.975	27.872	8.688
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	122.615	-	894.705	-
Contratos de swap al valor razonable	1.901.422	14.202	13.751	-
Otros pasivos**	244.427	18.286	31.598	133.329
Pasivo total	**15.815.127**	**382.323**	**2.290.877**	**4.966.280**
Patrimonio neto total	**3.869.226.794**	**70.763.344**	**353.057.499**	**1.906.908.417**

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2026

	JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund USD	JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	404.029.831	535.333.544	869.076.324	456.843.510
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	3.309.388	1.532.205	22.115.761	(4.663.621)
Inversiones en Valores al valor de mercado	407.339.219	536.865.749	891.192.085	452.179.889
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	26.864.802
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	5.777.997	5.239.353	14.940.556	14.066.971
Depósitos a plazo	-	-	53.900.000	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	295.829	34.862.703	2.503.191	34.943
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	172.937	423.750	131.750	4.551.981
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	17.854.162
Dividendos por cobrar	-	-	-	-
Intereses por cobrar	6.182.882	6.594.058	12.195.841	5.581.868
Devoluciones fiscales por cobrar	-	-	-	31.254
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	22.531	23.941	49.820	37.039
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	577.941	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-	-	230.728	234.935
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	24.926	45.918	6.462.233	3.664.992
Contratos de swap al valor razonable	-	-	320.861	1.053.125
Otro activo	1.592	-	3.052	1.373
Activo total	**419.817.913**	**584.055.472**	**982.508.058**	**526.157.334**
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	-
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	105.911	91.173
Importes por pagar por reembolsos	239.760	35.320.289	1.334.114	6.080.508
Importes por pagar por inversiones adquiridas	3.929.315	6.221.009	705.635	900.007
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	44.422.674
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	74.652	115.003	113.905	3.142
Comisiones de gestión por pagar	201.489	277.710	313.835	100.834
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	33.652	44.362	71.578	50.751
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	311.853	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	-	132.122	1.147.230
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	239.615	367.529	19.948.674	4.593.443
Contratos de swap al valor razonable	-	-	443.100	1.737.590
Otros pasivos**	48.634	53.097	96.130	76.697
Pasivo total	**4.767.117**	**42.398.999**	**23.576.857**	**59.204.049**
Patrimonio neto total	**415.050.796**	**541.656.473**	**958.931.201**	**466.953.285**

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2026

	JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund USD	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund USD	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	4.407.102.361	479.703.151	76.909.249	6.205.428.601
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	15.436.819	3.663.134	(648.587)	(44.436.160)
Inversiones en Valores al valor de mercado	4.422.539.180	483.366.285	76.260.662	6.160.992.441
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	222.694.570	18.677.390	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	198.292.309	20.055.248	1.525.472	29.332.988
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	28.849.601	616.119	160.422	4.499.329
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	236.474	-	245.008	15.362.804
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	-	-	-	-
Intereses por cobrar	66.825.227	7.328.899	1.050.656	84.348.919
Devoluciones fiscales por cobrar	45.284	5.375	-	-
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	178.553	49.714	17.204	146.973
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	2.225.099	313.165	97.130	1.331.944
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	29.216.456	3.696.480	535.917	39.383.754
Contratos de swap al valor razonable	2.833.787	331.839	-	-
Otro activo	3.104	708	148	7.265
Activo total	**4.973.939.644**	**534.441.222**	**79.892.619**	**6.335.406.417**
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	-	-
Adeudado a intermediarios financieros	1.000.997	121.202	1.698	384.585
Importes por pagar por reembolsos	4.153.772	368.131	75.231	7.987.193
Importes por pagar por inversiones adquiridas	3.946.964	425.291	340.881	20.430.494
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	221.601.498	18.592.643	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	216.894	45.587	6.740	134.437
Comisiones de gestión por pagar	2.365.759	286.636	39.756	1.717.647
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	355.550	40.694	6.485	436.433
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	925.729	75.500	68	1.249.048
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	45.984.094	16.958.006	868.086	37.974.743
Contratos de swap al valor razonable	27.726.318	2.511.803	5.275	395.628
Otros pasivos**	406.732	73.176	22.459	389.736
Pasivo total	**308.684.307**	**39.498.669**	**1.366.679**	**71.099.944**
Patrimonio neto total	**4.665.255.337**	**494.942.553**	**78.525.940**	**6.264.306.473**

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2026

	JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	2.266.079.205	327.796.787	572.571.701	1.043.714.203
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	(95.585.447)	619.083	(5.090.313)	(14.554.223)
Inversiones en Valores al valor de mercado	2.170.493.758	328.415.870	567.481.388	1.029.159.980
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	118.894.025
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	23.066.289	3.550.411	9.099.017	77.808.837
Depósitos a plazo	-	-	-	3.300.000
Importes por cobrar sobre subscripciones	4.753.453	730.029	2.144.013	835.130
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	-	-	-	-
Intereses por cobrar	21.316.901	2.576.646	6.052.133	12.909.967
Devoluciones fiscales por cobrar	287.480	-	35.639	4.775
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	99.562	34.192	44.838	78.954
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	730.086	36.996	30.740	634.454
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	16.423.789	13.151.713	7.631.410	5.112.988
Contratos de swap al valor razonable	198.817	-	96.917	281.847
Otro activo	1.030	321	1.293	1.428
Activo total	**2.237.371.165**	**348.496.178**	**592.617.388**	**1.249.022.385**
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	-	972	-
Adeudado a intermediarios financieros	998.911	1.242	66.582	171.079
Importes por pagar por reembolsos	5.046.574	950.287	1.225.462	696.643
Importes por pagar por inversiones adquiridas	-	-	4.798.238	300.272
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	118.287.098
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	14.147	1.062	9.052	74.723
Comisiones de gestión por pagar	343.074	90.700	180.804	597.932
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	173.905	33.494	44.573	88.245
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	10.015
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	375.945	48.872	647.586	113.035
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	23.572.430	11.228.845	5.378.642	15.825.293
Contratos de swap al valor razonable	1.465.258	-	69.921	2.970.592
Otros pasivos**	149.268	46.012	73.922	131.738
Pasivo total	**32.139.512**	**12.400.514**	**12.495.754**	**139.266.665**
Patrimonio neto total	**2.205.231.653**	**336.095.664**	**580.121.634**	**1.109.755.720**

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2026

	JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Income Fund USD	JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	52.961.900	14.211.360.797	34.913.963	3.801.727.475
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	2.474.926	(350.851.090)	(94.933)	(5.588.658)
Inversiones en Valores al valor de mercado	55.436.826	13.860.509.707	34.819.030	3.796.138.817
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	1.017.290.394	5.611.986	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	1.038.334	397.727.866	2.691.930	40.730.679
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	131.186	78.281.625	56.165	28.375.555
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	114.727	19.772.515	-	-
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	1.410.068.275	240.347	-
Dividendos por cobrar	-	-	-	-
Intereses por cobrar	578.186	128.321.785	258.740	33.473.903
Devoluciones fiscales por cobrar	-	105.980	-	-
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	24.486	116.565	15.309	280.664
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	9.891	15.454.344	9.397	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	218.972	6.394.463	34.935	628.462
Contratos de swap al valor razonable	-	-	985.894	-
Otro activo	311	78.044	3.825	683
Activo total	**57.552.919**	**16.934.121.563**	**44.727.558**	**3.899.628.763**
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	787.616.592	-	-
Descubiertos bancarios	-	1.549	-	-
Adeudado a intermediarios financieros	3.705	-	972.759	-
Importes por pagar por reembolsos	204.783	59.071.486	240.626	36.252.510
Importes por pagar por inversiones adquiridas	227.299	3.614.000	-	2.102.000
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	1.643.458.954	5.827.723	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	15.188	186.196	27.211	-
Comisiones de gestión por pagar	29.736	8.398.243	30.959	606.015
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	4.776	878.755	3.096	310.679
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	7.236	27.762.984	12.387	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	516.064	67.695.226	83.218	6.279.987
Contratos de swap al valor razonable	-	97.944.254	53.108	-
Otros pasivos**	28.864	1.042.793	18.406	261.353
Pasivo total	**1.037.651**	**2.697.671.032**	**7.269.493**	**45.812.544**
Patrimonio neto total	**56.515.268**	**14.236.450.531**	**37.458.065**	**3.853.816.219**

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2026

	JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund USD	JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund USD	JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund EUR
Activo				
Inversiones en Valores al coste	4.609.545.229	120.476.098	4.829.179.619	811.253.426
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	(150.135.737)	(4.395.278)	3.331.872	(59.629)
Inversiones en Valores al valor de mercado	4.459.409.492	116.080.820	4.832.511.491	811.193.797
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	103.435.862	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	11.912.110	11.491	13.702.335	370.311
Depósitos a plazo	-	-	-	297.000.000
Importes por cobrar sobre subscripciones	14.859.748	48.098	3.429.400	7.814.456
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	23.660	-	-	-
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	-	-	-	-
Intereses por cobrar	32.729.083	1.913.953	38.370.754	770.218
Devoluciones fiscales por cobrar	-	-	-	-
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	99.408	22.545	130.003	3.030
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	5.959.281	-	-	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	4.315.762	66.600	490.011	-
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otro activo	4.356	356	641	-
Activo total	**4.632.748.762**	**118.143.863**	**4.888.634.635**	**1.117.151.812**
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	264	-	623.671	-
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	-	-
Importes por pagar por reembolsos	11.469.433	261.068	34.923.381	1.856.461
Importes por pagar por inversiones adquiridas	3.450.000	143.000	31.973.533	40.774.886
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	102.873.225	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	22.657	12.095	22.475	59.078
Comisiones de gestión por pagar	1.741.640	51.479	1.022.902	311.342
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	317.900	9.615	339.389	43.726
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	4.613.485	-	3.911.435	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	39.761.341	1.496.093	10.403.530	-
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-	-
Otros pasivos**	264.263	28.728	295.448	58.709
Pasivo total	**164.514.208**	**2.002.078**	**83.515.764**	**43.104.202**
Patrimonio neto total	**4.468.234.554**	**116.141.785**	**4.805.118.871**	**1.074.047.610**

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Balance consolidado (continuación)

A 30 de junio de 2026

	JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund USD	JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund EUR	JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund (9) USD	JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund USD
Activo				
Inversiones en Valores al coste	1.044.301.147	235.449.111	40.565.629	112.568.445
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	(160.600)	84.875.592	(1.900.235)	10.931.341
Inversiones en Valores al valor de mercado	1.044.140.547	320.324.703	38.665.394	123.499.786
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	238.730.719	1.838.221	24.264.223	10.545.775
Depósitos a plazo	-	-	-	-
Importes por cobrar sobre subscripciones	18.753.763	411.198	-	1.865
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	-	-	260.652	12.578
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-	-
Dividendos por cobrar	-	-	223.903	180.214
Intereses por cobrar	2.803.314	-	405.830	503.118
Devoluciones fiscales por cobrar	-	-	21.979	195
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	251	22.945	75.218	36.782
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-	122.247	62.461	142.189
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	-	262.543	825.526	1.960.802
Contratos de swap al valor razonable	-	-	284.257	2.948.418
Otro activo	-	-	-	145
Activo total	**1.304.428.594**	**322.981.857**	**65.089.443**	**139.831.867**
Pasivo				
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-	-
Descubiertos bancarios	-	394.109	680.080	35.081
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	2.683.300	2.976.511
Importes por pagar por reembolsos	18.234.791	276.983	1.006.831	38.089
Importes por pagar por inversiones adquiridas	-	-	907.955	8.957
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-	-
Intereses por pagar	-	-	16.587	-
Comisiones de distribución por pagar	-	214.325	2.313	3.609
Comisiones de gestión por pagar	268.630	394.736	68.570	39.647
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	53.726	26.316	10.128	10.749
Comisiones de éxito por pagar	-	-	-	-
Contratos de opciones suscritos al valor razonable	-	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	70.549	19.500	27.184
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	-	12.609	1.895.936	4.051.832
Contratos de swap al valor razonable	-	-	412.384	3.229.028
Otros pasivos**	107.703	36.794	258.047	44.877
Pasivo total	**18.664.850**	**1.426.421**	**7.961.631**	**10.465.564**
Patrimonio neto total	**1.285.763.744**	**321.555.436**	**57.127.812**	**129.366.303**

(9) Como consecuencia de un ajuste del valor liquidativo que afecta a JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund a 30 de junio de 2026, el valor liquidativo de cierre y los valores liquidativos por acción pueden diferir de los publicados.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2026

	Consolidado USD	JPMorgan Funds - America Equity Fund USD	JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**168.481.398.628**	**8.806.008.141**	**588.572.106**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	1.865.488.350	70.869.287	20.898.340
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	3.093.506.117	-	203.550
Intereses sobre contratos de swap	25.952.305	-	-
Ingresos por préstamos de valores	19.068.768	120.044	45.773
Intereses bancarios	25.125.836	370	6.121
Otros ingresos	160.616	-	-
Ingresos totales	**5.029.301.992**	**70.989.701**	**21.153.784**
Gastos			
Comisiones de gestión	1.410.372.931	75.654.690	6.368.271
Comisiones por servicios al Fondo	160.441.943	6.314.036	589.298
Comisiones de éxito	43.806.647	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	65.122.126	1.184.928	569.441
Comisiones de distribución	102.669.557	2.075.056	329.824
Comisiones de Agente de registro y transferencias	21.119.024	604.048	163.660
Taxe d'Abonnement	61.650.017	2.379.643	227.608
Gastos bancarios y de otros intereses	1.591.025	4.160	-
Intereses sobre contratos de swap	117.074.181	-	-
Otros gastos**	36.581.365	1.501.170	194.000
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(45.366.002)	(79.769)	(381.434)
Gastos totales	**1.975.062.814**	**89.637.962**	**8.060.668**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**3.054.239.178**	**(18.648.261)**	**13.093.116**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	14.096.608.054	1.105.885.423	28.785.231
Contratos por anunciar	(2.059.200)	-	-
Contratos de opciones	(138.265.159)	-	-
Contratos de futuros financieros	22.636.856	-	-
Contratos de divisas a plazo	145.909.489	2.484.593	-
Contratos de swap	(169.817.548)	-	-
Cambio de divisa	(102.544.334)	(1.377.478)	(388.468)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**13.852.468.158**	**1.106.992.538**	**28.396.763**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	12.250.915.552	809.034	27.625.984
Contratos por anunciar	7.023.183	-	-
Contratos de opciones	3.947.395	-	-
Contratos de futuros financieros	(21.609.527)	-	-
Contratos de divisas a plazo	(865.171.445)	(37.234.800)	-
Contratos de swap	62.445.650	-	-
Cambio de divisa	115.876.827	15.663	(5.400)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**11.553.427.635**	**(36.410.103)**	**27.620.584**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**28.460.134.971**	**1.051.934.174**	**69.110.463**
Suscripciones	92.841.883.828	2.300.040.622	270.215.517
Reembolsos	(88.395.423.414)	(4.292.015.568)	(317.793.407)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**4.446.460.414**	**(1.991.974.946)**	**(47.577.890)**
Distribución de dividendos	(902.119.871)	(6.156.725)	(1.592.475)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**200.485.874.142**	**7.859.810.644**	**608.512.204**

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - China Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**527.016.475**	**1.976.606.560**	**3.402.460.698**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	9.597.515	62.304.742	70.929.142
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	305.571	1.127.300	1.306.920
Intereses bancarios	547.064	665.076	4.795
Otros ingresos	-	-	-
Ingresos totales	**10.450.150**	**64.097.118**	**72.240.857**
Gastos			
Comisiones de gestión	6.783.777	23.109.877	45.154.845
Comisiones por servicios al Fondo	635.145	2.751.462	3.619.157
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	580.848	1.871.661	1.645.833
Comisiones de distribución	351.285	182.374	5.386.118
Comisiones de Agente de registro y transferencias	138.558	220.585	438.899
Taxe d'Abonnement	267.587	834.415	1.375.348
Gastos bancarios y de otros intereses	-	-	257.929
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	219.308	449.011	955.263
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(377.231)	(760.232)	(340.068)
Gastos totales	**8.599.277**	**28.659.153**	**58.493.324**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**1.850.873**	**35.437.965**	**13.747.533**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	142.335.303	278.742.145	464.511.563
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	(34.599)	-	(13.093)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	(3.237.662)	(2.382.941)	(45.436.987)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**139.063.042**	**276.359.204**	**419.061.483**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	143.459.556	917.444.676	(139.256.255)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	(6.599)	-	(86.303)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	5.231.715	4.847.666	44.428.677
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**148.684.672**	**922.292.342**	**(94.913.881)**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**289.598.587**	**1.234.089.511**	**337.895.135**
Suscripciones	304.982.148	2.549.482.150	952.753.018
Reembolsos	(304.065.949)	(1.647.879.505)	(1.695.119.432)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**916.199**	**901.602.645**	**(742.366.414)**
Distribución de dividendos	(135.230)	(689.428)	(5.045.159)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**817.396.031**	**4.111.609.288**	**2.992.944.260**

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund CNH	JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund USD	JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1) USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**20.251.679.103**	**273.771.753**	**-**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	499.872.385	4.732.632	1.596.382
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	536	2.513
Intereses sobre contratos de swap	-	-	447.521
Ingresos por préstamos de valores	12.485.495	-	3.650
Intereses bancarios	65.750	106	30.139
Otros ingresos	2.262	257	176
Ingresos totales	**512.425.892**	**4.733.531**	**2.080.381**
Gastos			
Comisiones de gestión	276.094.140	1.380.386	947.696
Comisiones por servicios al Fondo	23.645.836	297.015	88.851
Comisiones de éxito	-	-	1.128.568
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	11.904.541	211.740	162.471
Comisiones de distribución	39.611.044	460.987	-
Comisiones de Agente de registro y transferencias	2.576.470	104.613	77.912
Taxe d'Abonnement	10.859.042	58.918	16.872
Gastos bancarios y de otros intereses	1.359.907	792	1.577
Intereses sobre contratos de swap	-	-	1.131.508
Otros gastos**	3.574.014	136.204	94.288
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(3.142.408)	(248.751)	(273.144)
Gastos totales	**366.482.586**	**2.401.904**	**3.376.599**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**145.943.306**	**2.331.627**	**(1.296.218)**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	4.403.319.580	50.956.623	(1.646.235)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	(985.631)
Contratos de divisas a plazo	(45.058.869)	54.428	2.614.804
Contratos de swap	-	-	7.642.149
Cambio de divisa	16.065.513	(33.331)	(1.343.325)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**4.374.326.224**	**50.977.720**	**6.281.762**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	4.336.191.337	27.481.738	2.863.413
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	(33.467.962)	(769.740)	(768.805)
Contratos de swap	-	-	3.336.951
Cambio de divisa	226.565	(5.652)	(572.635)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**4.302.949.940**	**26.706.346**	**4.858.924**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**8.823.219.470**	**80.015.693**	**9.844.468**
Suscripciones	4.411.602.551	55.838.333	203.079.254
Reembolsos	(7.030.579.143)	(94.449.282)	(7.848.206)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**(2.618.976.592)**	**(38.610.949)**	**195.231.048**
Distribución de dividendos	(6.894.872)	(8.691)	-
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**26.449.027.109**	**315.167.806**	**205.075.516**

(1) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (2) EUR	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**1.272.910**	**808.382.611**	**3.819.290.961**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	21.981	32.712.136	73.925.802
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	-	129.481	449.734
Intereses bancarios	1.195	158.387	2.226.565
Otros ingresos	-	-	-
Ingresos totales	**23.176**	**33.000.004**	**76.602.101**
Gastos			
Comisiones de gestión	-	8.064.147	43.324.350
Comisiones por servicios al Fondo	-	1.019.979	4.492.315
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	308.769	985.598	2.933.593
Comisiones de distribución	-	659.222	1.293.086
Comisiones de Agente de registro y transferencias	58.569	287.169	431.002
Taxe d'Abonnement	1.366	371.928	1.489.684
Gastos bancarios y de otros intereses	-	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	94.812	333.688	1.121.683
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(463.516)	(796.296)	(1.539.181)
Gastos totales	**-**	**10.925.435**	**53.546.532**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**23.176**	**22.074.569**	**23.055.569**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	-	104.241.300	846.446.515
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	(598.707)	-
Contratos de divisas a plazo	-	(118.430)	(509.643)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	(308.660)	(688.032)	(2.765.086)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**(308.660)**	**102.836.131**	**843.171.786**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	148.990	220.840.591	1.211.185.131
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	-	(619.048)	(3.415.637)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	309.207	(241.263)	12.804.362
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**458.197**	**219.980.280**	**1.220.573.856**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**172.713**	**344.890.980**	**2.086.801.211**
Suscripciones	-	504.858.045	1.098.285.642
Reembolsos	-	(361.513.422)	(1.347.752.203)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**-**	**143.344.623**	**(249.466.561)**
Distribución de dividendos	-	(13.881.963)	(8.791.638)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**1.445.623**	**1.282.736.251**	**5.647.833.973**

(2) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores que se indican son VAN orientativos al 30 de junio de 2026.
* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.
** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.
*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

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

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2026

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (3) USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**30.194.153**	**1.712.489.518**	**568.899.414**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	1.451.748	43.587.576	13.205.516
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	360
Intereses sobre contratos de swap	11.876	-	-
Ingresos por préstamos de valores	16.147	658.580	170.074
Intereses bancarios	20.711	1.325.742	159.372
Otros ingresos	-	894	1.667
Ingresos totales	**1.500.482**	**45.572.792**	**13.536.989**
Gastos			
Comisiones de gestión	220.785	9.382.263	6.842.100
Comisiones por servicios al Fondo	47.618	1.847.854	519.306
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	180.034	1.572.417	683.045
Comisiones de distribución	43.501	304.194	478.015
Comisiones de Agente de registro y transferencias	26.855	173.226	134.681
Taxe d'Abonnement	11.051	370.029	233.577
Gastos bancarios y de otros intereses	12.511	-	-
Intereses sobre contratos de swap	255.584	-	-
Otros gastos**	109.357	307.771	154.827
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(289.639)	(1.004.721)	(324.512)
Gastos totales	**617.657**	**12.953.033**	**8.721.039**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**882.825**	**32.619.759**	**4.815.950**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	3.663.584	284.631.942	83.731.425
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(921.386)	(1.071.607)	-
Contratos de divisas a plazo	-	(33.415)	(306)
Contratos de swap	(4.277)	-	-
Cambio de divisa	(37.603)	(438.414)	(598.568)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**2.700.318**	**283.088.506**	**83.132.551**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	12.150.843	533.159.364	(20.622.190)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	14.858	-	-
Contratos de divisas a plazo	-	(185.249)	-
Contratos de swap	(127.896)	-	-
Cambio de divisa	739.884	5.703.320	3.110.119
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**12.777.689**	**538.677.435**	**(17.512.071)**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**16.360.832**	**854.385.700**	**70.436.430**
Suscripciones	82.058.911	995.526.181	109.976.243
Reembolsos	(7.870.595)	(1.357.912.632)	(244.097.581)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**74.188.316**	**(362.386.451)**	**(134.121.338)**
Distribución de dividendos	-	(1.303.589)	(60.654)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**120.743.301**	**2.203.185.178**	**505.153.852**

(3) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund el 6 de abril de 2026.

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund EUR
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**886.023.396**	**212.258.947**	**1.056.656.298**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	16.071.989	8.109.165	29.744.097
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	1.943	440	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	-	33.132	32.449
Intereses bancarios	15.108	14.560	14.479
Otros ingresos	-	1.325	3.153
Ingresos totales	**16.089.040**	**8.158.622**	**29.794.178**
Gastos			
Comisiones de gestión	5.452.130	3.485.354	9.573.867
Comisiones por servicios al Fondo	730.061	293.729	926.866
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	841.381	180.557	403.573
Comisiones de distribución	91.180	473.123	755.166
Comisiones de Agente de registro y transferencias	102.275	97.425	165.812
Taxe d'Abonnement	153.044	131.878	373.743
Gastos bancarios y de otros intereses	311	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	188.474	118.096	232.917
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(611.128)	(124.097)	(87.141)
Gastos totales	**6.947.728**	**4.656.065**	**12.344.803**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**9.141.312**	**3.502.557**	**17.449.375**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	176.160.422	16.781.505	107.760.401
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	1.330.202	198.036
Contratos de divisas a plazo	(4.887)	-	51.827
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	259.543	1.414	34.140
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**176.415.078**	**18.113.121**	**108.044.404**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	106.705.238	37.019.995	127.335.959
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	333.415	110.125
Contratos de divisas a plazo	-	-	619.858
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	2.574.581	(197.025)	(65.380)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**109.279.819**	**37.156.385**	**128.000.562**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**294.836.209**	**58.772.063**	**253.494.341**
Suscripciones	303.045.656	226.183.815	409.725.938
Reembolsos	(591.460.715)	(89.813.972)	(445.528.372)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**(288.415.059)**	**136.369.843**	**(35.802.434)**
Distribución de dividendos	(124.232)	(94.569)	(2.862.000)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**892.320.314**	**407.306.284**	**1.271.486.205**

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund EUR
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**880.375.921**	**106.401.502**	**443.458.556**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	30.605.251	2.622.110	4.892.729
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	114.726	22.297	291.984
Intereses bancarios	34.791	1.718	3.712
Otros ingresos	4.622	241	485
Ingresos totales	**30.759.390**	**2.646.366**	**5.188.910**
Gastos			
Comisiones de gestión	9.791.960	1.419.366	5.610.247
Comisiones por servicios al Fondo	1.196.129	103.487	404.968
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	494.665	148.835	227.115
Comisiones de distribución	341.695	186.179	871.301
Comisiones de Agente de registro y transferencias	182.564	39.133	130.999
Taxe d'Abonnement	360.490	50.010	187.194
Gastos bancarios y de otros intereses	8.121	-	9.810
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	266.607	102.957	145.046
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(189.467)	(153.106)	(115.626)
Gastos totales	**12.452.764**	**1.896.861**	**7.471.054**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**18.306.626**	**749.505**	**(2.282.144)**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	77.992.983	9.765.906	63.925.906
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(80.329)	141.485	(278.021)
Contratos de divisas a plazo	(371.238)	-	(231.960)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	23.744	(15.022)	46.355
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**77.565.160**	**9.892.369**	**63.462.280**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	127.170.577	2.757.079	44.345.705
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	869.107	-	21.480
Contratos de divisas a plazo	8.648.676	-	1.251.949
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	(315.831)	6.484	(33.797)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**136.372.529**	**2.763.563**	**45.585.337**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**232.244.315**	**13.405.437**	**106.765.473**
Suscripciones	821.197.965	4.704.559	58.941.329
Reembolsos	(542.692.706)	(22.105.030)	(149.693.400)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**278.505.259**	**(17.400.471)**	**(90.752.071)**
Distribución de dividendos	(1.077.552)	(412.569)	(104.799)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**1.390.047.943**	**101.993.899**	**459.367.159**

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

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

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2026

	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**1.643.630.248**	**1.351.951.116**	**3.060.069.711**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	47.303.280	49.217.152	141.034.007
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	18.869.106	-	-
Intereses sobre contratos de swap	225.430	-	6.015.240
Ingresos por préstamos de valores	462.780	115.950	896.895
Intereses bancarios	285.580	29.223	141.423
Otros ingresos	13.104	1.335	5.500
Ingresos totales	**67.159.280**	**49.363.660**	**148.093.065**
Gastos			
Comisiones de gestión	33.270.612	10.971.413	50.873.741
Comisiones por servicios al Fondo	2.698.457	1.644.808	3.778.133
Comisiones de éxito	22.800.567	-	14.223.474
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	942.133	566.729	1.177.376
Comisiones de distribución	3.339.766	511.765	3.451.994
Comisiones de Agente de registro y transferencias	363.884	217.262	410.917
Taxe d'Abonnement	1.151.945	595.409	1.709.260
Gastos bancarios y de otros intereses	-	4.865	-
Intereses sobre contratos de swap	21.790.045	-	6.936.003
Otros gastos**	393.673	290.459	554.774
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(168.288)	(108.336)	(102.647)
Gastos totales	**86.582.794**	**14.694.374**	**83.013.025**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**(19.423.514)**	**34.669.286**	**65.080.040**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	35.338.078	62.689.199	95.686.938
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(3.720.618)	2.710.356	14.453.956
Contratos de divisas a plazo	(24.507.026)	118.848	4.959.123
Contratos de swap	(82.820.057)	-	81.414.262
Cambio de divisa	(707.850)	(155.355)	(105.668)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**(76.417.473)**	**65.363.048**	**196.408.611**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	208.217.672	243.317.922	817.526.719
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	346.641	(131.560)
Contratos de divisas a plazo	17.860.394	1.008.217	7.658.267
Contratos de swap	20.346.372	-	25.583.547
Cambio de divisa	50.765.080	(126.007)	7.139.686
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**297.189.518**	**244.546.773**	**857.776.659**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**201.348.531**	**344.579.107**	**1.119.265.310**
Suscripciones	3.877.405.165	1.298.003.438	4.411.972.860
Reembolsos	(853.408.039)	(782.273.698)	(1.778.158.670)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**3.023.997.126**	**515.729.740**	**2.633.814.190**
Distribución de dividendos	(791.101)	(5.115.699)	(1.522.110)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**4.868.184.804**	**2.207.144.264**	**6.811.627.101**

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund EUR
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**404.657.665**	**813.151.094**	**1.899.282.420**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	13.891.648	18.010.215	104.301.952
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	127.536	186.341	418.638
Intereses bancarios	2.091	18.127	22.707
Otros ingresos	2.088	1.307	2.926
Ingresos totales	**14.023.363**	**18.215.990**	**104.746.223**
Gastos			
Comisiones de gestión	5.862.002	10.178.366	26.373.354
Comisiones por servicios al Fondo	536.169	875.987	2.089.198
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	368.751	344.904	679.452
Comisiones de distribución	251.637	771.274	553.129
Comisiones de Agente de registro y transferencias	134.084	151.949	269.605
Taxe d'Abonnement	198.572	345.647	891.658
Gastos bancarios y de otros intereses	5.430	847	8.175
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	156.497	196.377	336.359
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(220.396)	(99.382)	(97.194)
Gastos totales	**7.292.746**	**12.765.969**	**31.103.736**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**6.730.617**	**5.450.021**	**73.642.487**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	79.174.440	57.288.447	153.978.126
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	12.895	3.858.338	2.108.219
Contratos de divisas a plazo	(26.876)	-	87.778
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	(35.150)	(33.199)	266.885
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**79.125.309**	**61.113.586**	**156.441.008**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	(1.122.775)	102.269.292	364.397.543
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	244.899	1.011.880
Contratos de divisas a plazo	208.409	-	641.575
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	26.044	(70.924)	(166.691)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**(888.322)**	**102.443.267**	**365.884.307**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**84.967.604**	**169.006.874**	**595.967.802**
Suscripciones	312.036.229	367.832.714	1.393.553.870
Reembolsos	(138.786.089)	(249.714.153)	(762.866.914)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**173.250.140**	**118.118.561**	**630.686.956**
Distribución de dividendos	(2.745.901)	(923.954)	(23.427.588)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**660.129.508**	**1.099.352.575**	**3.102.509.590**

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (4) USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**1.328.884.039**	**953.309.465**	**-**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	43.842.045	28.137.751	3.150.581
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	15.400
Intereses sobre contratos de swap	-	-	167.943
Ingresos por préstamos de valores	-	-	8.475
Intereses bancarios	79.984	2.286	90.546
Otros ingresos	739	1.966	-
Ingresos totales	**43.922.768**	**28.142.003**	**3.432.945**
Gastos			
Comisiones de gestión	11.464.397	6.025.347	2.165.023
Comisiones por servicios al Fondo	1.162.003	1.025.140	130.073
Comisiones de éxito	-	-	449.996
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	476.196	479.134	198.765
Comisiones de distribución	604.632	153.138	600
Comisiones de Agente de registro y transferencias	120.951	65.353	80.378
Taxe d'Abonnement	367.472	163.438	44.068
Gastos bancarios y de otros intereses	1.716	5.473	788
Intereses sobre contratos de swap	-	-	1.774.173
Otros gastos**	222.263	179.481	102.462
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(38.746)	(156.039)	(301.162)
Gastos totales	**14.380.884**	**7.940.465**	**4.645.164**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**29.541.884**	**20.201.538**	**(1.212.219)**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	63.758.898	10.034.061	1.022.703
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	4.138.045	888.125	(614.636)
Contratos de divisas a plazo	-	-	11.109.891
Contratos de swap	-	-	(9.579.546)
Cambio de divisa	(270.371)	(283.641)	(1.590.992)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**67.626.572**	**10.638.545**	**347.420**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	164.367.752	58.219.082	28.379.033
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	36.850	-	(95.230)
Contratos de divisas a plazo	-	-	(17.615.103)
Contratos de swap	-	-	(2.480.067)
Cambio de divisa	(6.642)	34.618	(7.349.975)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**164.397.960**	**58.253.700**	**838.658**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**261.566.416**	**89.093.783**	**(26.141)**
Suscripciones	677.355.426	309.794.836	613.412.568
Reembolsos	(512.915.637)	(232.149.632)	(17.517.201)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**164.439.789**	**77.645.204**	**595.895.367**
Distribución de dividendos	(65.261)	(8.624)	-
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**1.754.824.983**	**1.120.039.828**	**595.869.226**

(4) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (5) USD	JPMorgan Funds - Global Focus Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Growth Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**-**	**8.032.534.782**	**536.840.993**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	29.624	115.361.376	4.307.274
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	-
Intereses sobre contratos de swap	3.875	-	-
Ingresos por préstamos de valores	-	316.036	31.925
Intereses bancarios	191	132.629	84.498
Otros ingresos	-	1.091	-
Ingresos totales	**33.690**	**115.811.132**	**4.423.697**
Gastos			
Comisiones de gestión	11.546	89.310.242	5.111.030
Comisiones por servicios al Fondo	1.539	6.179.991	502.355
Comisiones de éxito	20.098	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	-	1.574.024	246.765
Comisiones de distribución	-	12.930.260	418.104
Comisiones de Agente de registro y transferencias	31.901	624.888	270.300
Taxe d'Abonnement	1.296	2.926.235	150.182
Gastos bancarios y de otros intereses	-	430	-
Intereses sobre contratos de swap	2.200	-	-
Otros gastos**	19.738	985.051	224.178
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(51.395)	(12.022)	(265.039)
Gastos totales	**36.923**	**114.519.099**	**6.657.875**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**(3.233)**	**1.292.033**	**(2.234.178)**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	34.441	701.564.749	73.616.357
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(7.008)	-	-
Contratos de divisas a plazo	(22.657)	2.913.983	285.920
Contratos de swap	(29.663)	-	-
Cambio de divisa	(418)	(8.642.337)	(54.673)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**(25.305)**	**695.836.395**	**73.847.604**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	243.184	414.100.348	(19.561.417)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(2.140)	-	-
Contratos de divisas a plazo	(8.434)	(47.477.440)	(973.860)
Contratos de swap	57.431	-	-
Cambio de divisa	104.587	48.270	195.983
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**394.628**	**366.671.178**	**(20.339.294)**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**366.090**	**1.063.799.606**	**51.274.132**
Suscripciones	10.010.276	3.064.085.284	91.420.652
Reembolsos	-	(3.549.631.868)	(187.543.773)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**10.010.276**	**(485.546.584)**	**(96.123.121)**
Distribución de dividendos	-	(900.708)	(21.596)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**10.376.366**	**8.609.887.096**	**491.970.408**

(5) Este Subfondo se lanzó el 6 de mayo de 2026.

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund USD	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund EUR
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**3.458.133.196**	**647.021.010**	**1.228.438.795**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	40.499.111	24.793.374	19.227.062
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	21.068	-	267.197
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	267.906	526.562	212.120
Intereses bancarios	708	2.385	48.992
Otros ingresos	1.174	355	233
Ingresos totales	**40.789.967**	**25.322.676**	**19.755.604**
Gastos			
Comisiones de gestión	40.510.792	13.469.062	2.254.997
Comisiones por servicios al Fondo	3.472.428	1.018.585	731.502
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	775.950	394.464	468.716
Comisiones de distribución	5.544.604	1.129.436	-
Comisiones de Agente de registro y transferencias	490.482	333.045	124.139
Taxe d'Abonnement	1.482.604	487.428	424.279
Gastos bancarios y de otros intereses	49.435	15.987	8.836
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	448.893	334.459	253.236
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(111.269)	(189.673)	(212.125)
Gastos totales	**52.663.919**	**16.992.793**	**4.053.580**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**(11.873.952)**	**8.329.883**	**15.702.024**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	428.795.091	164.678.995	93.531.454
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	3.634.292
Contratos de divisas a plazo	(1.851.915)	-	(1.058.287)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	264.224	(1.097.200)	452.651
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**427.207.400**	**163.581.795**	**96.560.110**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	225.995.552	110.154.919	206.179.789
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	202.681
Contratos de divisas a plazo	(2.513.906)	-	(4.548.843)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	(59.971)	105.998	(678.950)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**223.421.675**	**110.260.917**	**201.154.677**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**638.755.123**	**282.172.595**	**313.416.811**
Suscripciones	579.882.436	1.015.259.664	967.464.109
Reembolsos	(1.347.068.362)	(837.358.801)	(575.441.117)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**(767.185.926)**	**177.900.863**	**392.022.992**
Distribución de dividendos	(48.053)	(1.426.147)	(3.650.057)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**3.329.654.340**	**1.105.668.321**	**1.930.228.541**

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (6) EUR	JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Global Value Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**2.019.004.763**	**580.806.016**	**118.725.024**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	24.381.981	5.073.235	4.964.723
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	3.789	-	859
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	-	-	38.428
Intereses bancarios	22.208	2.534	21.107
Otros ingresos	-	-	-
Ingresos totales	**24.407.978**	**5.075.769**	**5.025.117**
Gastos			
Comisiones de gestión	1.973.763	4.666.312	2.324.204
Comisiones por servicios al Fondo	960.162	435.942	194.144
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	831.855	197.914	205.775
Comisiones de distribución	-	1.219.452	390.552
Comisiones de Agente de registro y transferencias	14.985	117.192	126.445
Taxe d'Abonnement	152.492	181.648	98.054
Gastos bancarios y de otros intereses	73.827	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	225.552	174.842	127.347
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(262.094)	(121.761)	(253.878)
Gastos totales	**3.970.542**	**6.871.541**	**3.212.643**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**20.437.436**	**(1.795.772)**	**1.812.474**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	503.707.888	23.988.175	19.396.633
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	1.207.561
Contratos de divisas a plazo	(590)	11.955	(49.163)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	(656.306)	162.890	56.403
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**503.050.992**	**24.163.020**	**20.611.434**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	(76.824.221)	5.399.943	26.290.514
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	(15.971)
Contratos de divisas a plazo	-	(28.221)	(1.685.410)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	1.312.352	(7.723)	(92.339)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**(75.511.869)**	**5.363.999**	**24.496.794**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**447.976.559**	**27.731.247**	**46.920.702**
Suscripciones	383.290.143	80.501.904	185.895.216
Reembolsos	(2.850.271.465)	(330.799.738)	(71.885.914)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**(2.466.981.322)**	**(250.297.834)**	**114.009.302**
Distribución de dividendos	-	(12.288)	(10.723)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**-**	**358.227.141**	**279.644.305**

(6) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Active UCITS ETF el 5 de junio de 2026.

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - Greater China Fund USD	JPMorgan Funds - India Fund USD	JPMorgan Funds - Japan Equity Fund JPY
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**1.570.432.958**	**618.239.950**	**503.045.547.423**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	32.921.500	4.366.593	7.320.989.028
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	1.249	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	298.459	-	193.611.131
Intereses bancarios	271	-	1.210.152
Otros ingresos	-	-	-
Ingresos totales	**33.220.230**	**4.367.842**	**7.515.810.311**
Gastos			
Comisiones de gestión	23.025.033	7.382.884	4.910.827.185
Comisiones por servicios al Fondo	1.802.721	535.734	581.078.480
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	1.220.448	548.326	175.628.660
Comisiones de distribución	2.702.538	1.062.279	115.593.205
Comisiones de Agente de registro y transferencias	264.888	159.591	92.568.412
Taxe d'Abonnement	782.555	227.997	159.834.521
Gastos bancarios y de otros intereses	56.527	3.081	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	555.586	188.180	109.624.187
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(329.602)	(292.481)	(56.991.234)
Gastos totales	**30.080.694**	**9.815.591**	**6.088.163.416**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**3.139.536**	**(5.447.749)**	**1.427.646.895**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	249.562.859	26.657.069	90.064.527.582
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	19.616	320	10.553.051.235
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	(7.236.739)	(395.312)	866.858.093
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**242.345.736**	**26.262.077**	**101.484.436.910**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	380.682.946	(141.622.605)	53.269.970.272
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	-	-	526.452.720
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	6.074.911	11.529.682	(4.049.599)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**386.757.857**	**(130.092.923)**	**53.792.373.393**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**632.243.129**	**(109.278.595)**	**156.704.457.198**
Suscripciones	553.526.868	88.556.090	466.859.630.570
Reembolsos	(751.497.718)	(162.864.893)	(439.510.371.804)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**(197.970.850)**	**(74.308.803)**	**27.349.258.766**
Distribución de dividendos	(1.887.360)	(22.051)	(82.235.370)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**2.002.817.877**	**434.630.501**	**687.017.028.017**

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - Korea Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**1.561.472.739**	**399.451.755**	**318.344.744**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	32.507.904	19.920.552	14.290.916
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	146
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	2.761.313	-	146.121
Intereses bancarios	1.194.815	1.750	2.758
Otros ingresos	-	-	-
Ingresos totales	**36.464.032**	**19.922.302**	**14.439.941**
Gastos			
Comisiones de gestión	21.214.693	6.473.529	4.721.697
Comisiones por servicios al Fondo	2.667.939	480.749	349.631
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	2.155.181	399.399	803.051
Comisiones de distribución	258.887	307.725	571.554
Comisiones de Agente de registro y transferencias	197.727	206.175	237.918
Taxe d'Abonnement	455.976	217.563	151.814
Gastos bancarios y de otros intereses	-	-	481
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	367.180	218.072	172.398
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(1.245.804)	(219.865)	(752.143)
Gastos totales	**26.071.779**	**8.083.347**	**6.256.401**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**10.392.253**	**11.838.955**	**8.183.540**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	1.024.420.977	42.753.651	33.357.189
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	(54.112)	-	20.746
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	(1.145.789)	(34.439)	(116.704)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**1.023.221.076**	**42.719.212**	**33.261.231**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	1.256.637.282	40.824.064	3.230.529
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	-	-	(4.052.179)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	(42.098)	(15.070)	(59.284)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**1.256.595.184**	**40.808.994**	**(880.934)**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**2.290.208.513**	**95.367.161**	**40.563.837**
Suscripciones	3.131.005.367	243.643.985	73.612.311
Reembolsos	(1.478.192.564)	(217.419.305)	(94.417.456)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**1.652.812.803**	**26.224.680**	**(20.805.145)**
Distribución de dividendos	(58.239)	(3.920.948)	(3.088.596)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**5.504.435.816**	**517.122.648**	**335.014.840**

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Russia Fund (7) USD	JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Income Fund (8) SGD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**1.741.455.851**	**49.762**	**-**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	29.039.123	219	11.412.005
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	614.154	-	3.226
Intereses bancarios	316.483	1.143	96.680
Otros ingresos	-	-	-
Ingresos totales	**29.969.760**	**1.362**	**11.511.911**
Gastos			
Comisiones de gestión	27.301.273	354	1.995.587
Comisiones por servicios al Fondo	1.981.496	-	296.380
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	1.079.909	424.569	253.764
Comisiones de distribución	835.188	-	-
Comisiones de Agente de registro y transferencias	266.873	39.486	73.469
Taxe d'Abonnement	968.258	97.682	119.523
Gastos bancarios y de otros intereses	-	-	10.660
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	276.874	108.578	122.960
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(175.764)	(670.669)	(313.992)
Gastos totales	**32.534.107**	**-**	**2.558.351**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**(2.564.347)**	**1.362**	**8.953.560**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	422.237.855	-	5.911.732
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	(9.723.115)
Contratos de futuros financieros	-	-	8.015.246
Contratos de divisas a plazo	38.963	-	(7.565)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	(4.688.803)	10.035	(182.067)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**417.588.015**	**10.035**	**4.014.231**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	258.162.551	-	57.129.961
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	1.038.055
Contratos de futuros financieros	-	-	(361.856)
Contratos de divisas a plazo	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	5.799.113	(10.041)	3.045.891
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**263.961.664**	**(10.041)**	**60.852.051**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**678.985.332**	**1.356**	**73.819.842**
Suscripciones	325.111.853	-	981.979.250
Reembolsos	(366.184.105)	-	(28.320.988)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**(41.072.252)**	**-**	**953.658.262**
Distribución de dividendos	(1.053.582)	-	(13.502.667)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**2.378.315.349**	**51.118**	**1.013.975.437**

(7) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores que se indican son VAN orientativos al 30 de junio de 2026.
(8) Este Subfondo se lanzó el 20 de enero de 2026.
* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.
** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.
*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - Taiwan Fund USD	JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies USD	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**264.260.702**	**351.316.921**	**1.988.401.846**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	8.214.259	3.133.795	15.502.260
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	-	-	156.094
Intereses bancarios	235	902	8.972
Otros ingresos	-	-	-
Ingresos totales	**8.214.494**	**3.134.697**	**15.667.326**
Gastos			
Comisiones de gestión	4.030.327	2.334.188	7.948.444
Comisiones por servicios al Fondo	359.753	356.326	1.621.900
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	471.203	318.171	425.347
Comisiones de distribución	96.248	928.202	-
Comisiones de Agente de registro y transferencias	128.474	182.712	92.118
Taxe d'Abonnement	136.217	183.350	402.586
Gastos bancarios y de otros intereses	52.622	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	173.425	157.018	238.906
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(437.576)	(282.475)	(93.954)
Gastos totales	**5.010.693**	**4.177.492**	**10.635.347**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**3.203.801**	**(1.042.795)**	**5.031.979**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	96.266.279	11.713.994	339.806.730
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	-	455.149	7.518.575
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	(301.736)	55.923	(1.006.866)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**95.964.543**	**12.225.066**	**346.318.439**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	137.456.960	149.583.407	(109.771.894)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	-	(7.563.304)	(28.630.192)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	(14.148)	1.133	(214.422)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**137.442.812**	**142.021.236**	**(138.616.508)**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**236.611.156**	**153.203.507**	**212.733.910**
Suscripciones	1.291.192.130	44.996.620	385.740.286
Reembolsos	(698.299.180)	(146.546.813)	(1.252.530.892)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**592.892.950**	**(101.550.193)**	**(866.790.606)**
Distribución de dividendos	(615.894)	(63.160)	(20.295)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**1.093.148.914**	**402.907.075**	**1.334.324.855**

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - US Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund USD	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**6.773.836.077**	**993.819.214**	**8.176.806.428**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	38.315.681	8.573.402	74.610.994
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	208.238	20.754	281.119
Intereses bancarios	1.786	42.039	776.987
Otros ingresos	-	-	-
Ingresos totales	**38.525.705**	**8.636.195**	**75.669.100**
Gastos			
Comisiones de gestión	54.490.188	6.811.133	85.488.138
Comisiones por servicios al Fondo	6.240.433	988.376	7.360.061
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	1.049.417	281.815	1.298.167
Comisiones de distribución	2.143.691	-	3.520.239
Comisiones de Agente de registro y transferencias	560.069	75.004	647.470
Taxe d'Abonnement	2.100.494	461.509	3.341.403
Gastos bancarios y de otros intereses	-	-	187
Intereses sobre contratos de swap	-	-	31.612.176
Otros gastos**	1.143.711	199.256	973.363
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(91.480)	(81.466)	(81.987)
Gastos totales	**67.636.523**	**8.735.627**	**134.159.217**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**(29.110.818)**	**(99.432)**	**(58.490.117)**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	639.691.482	163.727.295	594.636.586
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	(118.915.436)	-
Contratos de futuros financieros	-	1.702.275	(24.369)
Contratos de divisas a plazo	(3.390.646)	432.647	8.688.121
Contratos de swap	-	-	(61.678.928)
Cambio de divisa	(913.206)	18.364	(3.313.741)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**635.387.630**	**46.965.145**	**538.307.669**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	364.344.566	1.786.404	806.575.819
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	(33.594)	(637.181)
Contratos de divisas a plazo	(38.063.039)	(1.930.342)	(56.162.662)
Contratos de swap	-	-	38.168.903
Cambio de divisa	12.137	131	(8.553.175)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**326.293.664**	**(177.401)**	**779.391.704**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**932.570.476**	**46.688.312**	**1.259.209.256**
Suscripciones	3.457.837.860	223.268.716	3.436.861.476
Reembolsos	(4.329.857.648)	(512.685.744)	(3.262.684.756)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**(872.019.788)**	**(289.417.028)**	**174.176.720**
Distribución de dividendos	(326.533)	-	(28.399)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**6.834.060.232**	**751.090.498**	**9.610.164.005**

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.
** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.
*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund USD	JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**296.298.804**	**916.822.048**	**687.646.504**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	874.478	7.765.064	5.338.817
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	185.430	230.681	-
Intereses bancarios	552	4.902	22.256
Otros ingresos	-	-	-
Ingresos totales	**1.060.460**	**8.000.647**	**5.361.073**
Gastos			
Comisiones de gestión	3.921.547	6.397.271	1.363.010
Comisiones por servicios al Fondo	292.302	818.630	539.244
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	135.786	279.691	249.248
Comisiones de distribución	288.601	137.286	75.903
Comisiones de Agente de registro y transferencias	121.699	136.841	55.665
Taxe d'Abonnement	139.134	195.134	116.296
Gastos bancarios y de otros intereses	-	2.323	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	141.865	193.259	169.349
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(98.056)	(118.888)	(134.749)
Gastos totales	**4.942.878**	**8.041.547**	**2.433.966**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**(3.882.418)**	**(40.900)**	**2.927.107**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	61.266.108	37.535.101	84.807.678
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	1.362.469
Contratos de divisas a plazo	-	9.467	105.593
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	2.519	(173.611)	(23.168)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**61.268.627**	**37.370.957**	**86.252.572**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	32.548.077	53.098.357	10.400.406
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	(52.436)
Contratos de divisas a plazo	-	(471.793)	(1.187.078)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	200	(102.749)	-
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**32.548.277**	**52.523.815**	**9.160.892**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**89.934.486**	**89.853.872**	**98.340.571**
Suscripciones	33.600.104	350.425.033	58.976.842
Reembolsos	(131.939.228)	(527.479.075)	(230.723.291)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**(98.339.124)**	**(177.054.042)**	**(171.746.449)**
Distribución de dividendos	(2.403)	(44.711)	(379.153)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**287.891.763**	**829.577.167**	**613.861.473**

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - US Technology Fund USD	JPMorgan Funds - US Value Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**8.610.048.166**	**3.970.142.996**	**1.261.673.591**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	20.397.472	51.167.517	19.089.229
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	-	-	35.884.597
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	1.881.107	88.023	176.111
Intereses bancarios	640	3.394	763.898
Otros ingresos	-	-	3.567
Ingresos totales	**22.279.219**	**51.258.934**	**55.917.402**
Gastos			
Comisiones de gestión	101.142.501	32.088.305	21.561.715
Comisiones por servicios al Fondo	8.002.027	3.392.509	1.460.683
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	1.322.794	679.139	903.312
Comisiones de distribución	8.941.758	1.753.556	183.878
Comisiones de Agente de registro y transferencias	1.667.937	369.020	348.860
Taxe d'Abonnement	3.741.643	1.266.150	710.197
Gastos bancarios y de otros intereses	8.495	-	433
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	2.337.605	564.607	791.347
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(733.928)	(52.804)	(356.595)
Gastos totales	**126.430.832**	**40.060.482**	**25.603.830**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**(104.151.613)**	**11.198.452**	**30.313.572**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	1.245.784.847	620.604.423	150.550.304
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	136.181
Contratos de divisas a plazo	(1.373.417)	446.309	4.369.132
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	(694.633)	267.829	(1.597.470)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**1.243.716.797**	**621.318.561**	**153.458.147**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	1.329.470.211	40.427.480	55.464.757
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	(473.898)
Contratos de divisas a plazo	(2.192.129)	(32.481.449)	(12.364.002)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	6.993	(3.602)	1.748.254
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**1.327.285.075**	**7.942.429**	**44.375.111**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**2.466.850.259**	**640.459.442**	**228.146.830**
Suscripciones	5.120.490.439	1.760.455.907	1.495.499.936
Reembolsos	(5.682.115.442)	(3.157.612.237)	(1.336.556.257)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**(561.625.003)**	**(1.397.156.330)**	**158.943.679**
Distribución de dividendos	(270.046)	(1.118.709)	(50.377.044)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**10.515.003.376**	**3.212.327.399**	**1.598.387.056**

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund USD	JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (9) EUR	JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**278.915.824**	**230.687.393**	**5.367.015.489**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	6.545.783	64.131	3.698.099
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	9.434.263	1.734.203	235.537.199
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	27.499	-	-
Intereses bancarios	121.884	2.132	2.465.548
Otros ingresos	5.601	736	7.621
Ingresos totales	**16.135.030**	**1.801.202**	**241.708.467**
Gastos			
Comisiones de gestión	3.875.308	1.812.725	10.748.519
Comisiones por servicios al Fondo	321.982	169.329	4.195.291
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	443.434	114.899	1.537.705
Comisiones de distribución	1.151.960	147.161	462.717
Comisiones de Agente de registro y transferencias	172.025	62.663	201.524
Taxe d'Abonnement	146.338	62.925	786.606
Gastos bancarios y de otros intereses	177	-	185.222
Intereses sobre contratos de swap	-	-	2.739.488
Otros gastos**	152.872	88.484	856.696
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(304.775)	(107.255)	(1.781.755)
Gastos totales	**5.959.321**	**2.350.931**	**19.932.013**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**10.175.709**	**(549.729)**	**221.776.454**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	22.851.713	13.016.751	103.794.719
Contratos por anunciar	-	-	(2.775.214)
Contratos de opciones	-	-	(1.354.031)
Contratos de futuros financieros	-	-	(6.802.316)
Contratos de divisas a plazo	198.094	3.343.102	66.451.718
Contratos de swap	-	-	(22.007.337)
Cambio de divisa	(214.844)	(9.667)	(4.489.630)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**22.834.963**	**16.350.186**	**132.817.909**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	33.053.626	237.166	(201.385.863)
Contratos por anunciar	-	-	3.025.588
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	(5.796.754)
Contratos de divisas a plazo	(595.886)	(5.428.443)	(113.745.038)
Contratos de swap	-	-	(14.610.567)
Cambio de divisa	(61.436)	(117.152)	13.740.534
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**32.396.304**	**(5.308.429)**	**(318.772.100)**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**65.406.976**	**10.492.028**	**35.822.263**
Suscripciones	126.781.131	6.484.467	1.983.148.699
Reembolsos	(56.398.690)	(246.886.946)	(1.316.952.914)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**70.382.441**	**(240.402.479)**	**666.195.785**
Distribución de dividendos	(5.873.854)	(776.942)	(7.923.828)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**408.831.387**	**-**	**6.061.109.709**

(9) Este Subfondo fue absorbido por JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund el 24 de abril de 2026.
* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.
** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.
*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (10) CNH	JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**278.370.991**	**531.134.282**	**572.014.328**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	244.938	1.103.288	1.021.404
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	10.076.517	55.174.300	34.078.372
Intereses sobre contratos de swap	11.123	-	-
Ingresos por préstamos de valores	-	-	-
Intereses bancarios	37.462	42.244	44.216
Otros ingresos	-	-	-
Ingresos totales	**10.370.040**	**56.319.832**	**35.143.992**
Gastos			
Comisiones de gestión	2.164.887	4.312	4.240.298
Comisiones por servicios al Fondo	252.627	605.130	570.203
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	716.602	332.249	354.045
Comisiones de distribución	517.272	-	308.983
Comisiones de Agente de registro y transferencias	398.713	22.816	185.215
Taxe d'Abonnement	117.736	89.171	236.617
Gastos bancarios y de otros intereses	-	-	-
Intereses sobre contratos de swap	390	71.296	-
Otros gastos**	972.316	180.991	170.876
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(2.053.256)	(530.330)	(269.444)
Gastos totales	**3.087.287**	**775.635**	**5.796.793**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**7.282.753**	**55.544.197**	**29.347.199**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	518.258	3.853.807	5.619.182
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	226.579	(1.135.555)	(961.814)
Contratos de divisas a plazo	(8.736.246)	(578.686)	2.072.321
Contratos de swap	(196.804)	(283.671)	(278.621)
Cambio de divisa	2.745.511	(1.735.819)	(342.390)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**(5.442.702)**	**120.076**	**6.108.678**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	(4.981.920)	18.835.420	2.314.225
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(127.414)	(69.070)	(45.445)
Contratos de divisas a plazo	(9.301.453)	(24.887.389)	(8.896.537)
Contratos de swap	258.996	(243.079)	-
Cambio de divisa	386.652	(173.997)	(343.797)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**(13.765.139)**	**(6.538.115)**	**(6.971.554)**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**(11.925.088)**	**49.126.158**	**28.484.323**
Suscripciones	9.790.463	1.118.529.272	138.309.989
Reembolsos	(52.506.506)	(542.066.938)	(155.226.691)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**(42.716.043)**	**576.462.334**	**(16.916.702)**
Distribución de dividendos	(2.186.347)	(6.598.735)	(9.595.135)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**221.543.513**	**1.150.124.039**	**573.986.814**

(10) La moneda base de este Subfondo cambió de dólares estadounidenses (USD) a renminbi chino offshore (CNH) con efectos a partir del 1 de julio de 2025.

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**1.170.416.637**	**542.098.570**	**1.059.515.634**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	1.878.021	635.032	1.251.156
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	89.238.766	28.774.650	92.806.701
Intereses sobre contratos de swap	-	-	2.087.096
Ingresos por préstamos de valores	-	-	-
Intereses bancarios	118.724	27.324	47.683
Otros ingresos	12.691	3.449	44.411
Ingresos totales	**91.248.202**	**29.440.455**	**96.237.047**
Gastos			
Comisiones de gestión	8.130.545	2.825.718	7.202.819
Comisiones por servicios al Fondo	1.237.557	549.066	1.216.873
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	709.682	300.835	1.910.929
Comisiones de distribución	207.302	59.714	656.673
Comisiones de Agente de registro y transferencias	295.074	115.360	259.100
Taxe d'Abonnement	336.654	163.594	311.713
Gastos bancarios y de otros intereses	-	-	2.507
Intereses sobre contratos de swap	404.594	69.119	1.137.590
Otros gastos**	350.234	187.213	326.414
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(437.516)	(219.236)	(1.510.004)
Gastos totales	**11.234.126**	**4.051.383**	**11.514.614**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**80.014.076**	**25.389.072**	**84.722.433**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	33.091.393	(2.934.931)	32.361.045
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	(1.969.410)
Contratos de futuros financieros	(3.372.146)	(628.773)	(510.182)
Contratos de divisas a plazo	2.665.500	144.407	901.900
Contratos de swap	(1.786.486)	(244.998)	472.905
Cambio de divisa	(2.878.470)	(668.495)	(2.569.657)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**27.719.791**	**(4.332.790)**	**28.686.601**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	63.878.942	12.900.976	(18.061.482)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	1.638.436
Contratos de futuros financieros	(1.136.773)	(71.231)	79.088
Contratos de divisas a plazo	(28.893.611)	(14.959.128)	(19.022.425)
Contratos de swap	(660.697)	(2.061)	(1.216.095)
Cambio de divisa	(885)	(93.286)	338.100
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**33.186.976**	**(2.224.730)**	**(36.244.378)**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**140.920.843**	**18.831.552**	**77.164.656**
Suscripciones	922.053.424	79.576.429	793.655.357
Reembolsos	(443.765.390)	(92.515.213)	(519.617.280)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**478.288.034**	**(12.938.784)**	**274.038.077**
Distribución de dividendos	(38.402.154)	(4.378.459)	(22.789.148)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**1.751.223.360**	**543.612.879**	**1.387.929.219**

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund USD	JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund EUR
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**398.560.149**	**4.330.806.928**	**81.996.751**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	450.628	-	-
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	31.532.066	103.273.872	2.075.267
Intereses sobre contratos de swap	1.359.457	286.140	-
Ingresos por préstamos de valores	-	-	-
Intereses bancarios	45.377	263.908	5.298
Otros ingresos	-	1.841	138
Ingresos totales	**33.387.528**	**103.825.761**	**2.080.703**
Gastos			
Comisiones de gestión	2.617.476	10.821.024	213.090
Comisiones por servicios al Fondo	396.021	3.209.283	65.605
Comisiones de éxito	9.075	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	548.561	1.209.102	52.869
Comisiones de distribución	609.094	827.820	38.215
Comisiones de Agente de registro y transferencias	93.124	215.620	25.982
Taxe d'Abonnement	104.751	1.220.610	18.324
Gastos bancarios y de otros intereses	4.870	7.960	-
Intereses sobre contratos de swap	775.075	742.463	17.881
Otros gastos**	158.845	454.161	97.832
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(474.478)	(945.862)	(165.494)
Gastos totales	**4.842.414**	**17.762.181**	**364.304**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**28.545.114**	**86.063.580**	**1.716.399**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	13.839.364	(35.586.258)	273.852
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	(928.940)	-	-
Contratos de futuros financieros	(28.796)	8.838.382	(156.844)
Contratos de divisas a plazo	2.438.774	(1.599.496)	-
Contratos de swap	(5.768.195)	2.108.225	(127.309)
Cambio de divisa	(789.548)	135.138	-
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**8.762.659**	**(26.104.009)**	**(10.301)**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	7.179.578	(5.964.572)	(506.926)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	607.293	-	-
Contratos de futuros financieros	(34.887)	160.253	(8.482)
Contratos de divisas a plazo	(18.750.857)	629.307	-
Contratos de swap	5.047.537	(2.934.415)	(6.422)
Cambio de divisa	(348.798)	(1.072.234)	51.508
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**(6.300.134)**	**(9.181.661)**	**(470.322)**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**31.007.639**	**50.777.910**	**1.235.776**
Suscripciones	77.168.655	1.835.793.825	19.743.809
Reembolsos	(73.398.600)	(2.346.721.372)	(32.104.240)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**3.770.055**	**(510.927.547)**	**(12.360.431)**
Distribución de dividendos	(5.037.493)	(1.430.497)	(108.752)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**428.300.350**	**3.869.226.794**	**70.763.344**

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund EUR
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**129.374.901**	**1.524.685.570**	**431.731.553**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	-	-	-
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	10.375.880	28.649.265	20.465.887
Intereses sobre contratos de swap	67.310	-	-
Ingresos por préstamos de valores	-	-	-
Intereses bancarios	52.491	49.005	4.509
Otros ingresos	1.225	239	799
Ingresos totales	**10.496.906**	**28.698.509**	**20.471.195**
Gastos			
Comisiones de gestión	983.109	3.657.649	2.524.661
Comisiones por servicios al Fondo	303.939	1.348.152	419.050
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	150.505	466.465	178.902
Comisiones de distribución	170.329	97.994	920.333
Comisiones de Agente de registro y transferencias	27.950	123.791	76.384
Taxe d'Abonnement	53.960	507.160	174.818
Gastos bancarios y de otros intereses	4.226	-	-
Intereses sobre contratos de swap	3.395	-	-
Otros gastos**	114.112	224.242	147.635
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(268.730)	(764.476)	(250.373)
Gastos totales	**1.542.795**	**5.660.977**	**4.191.410**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**8.954.111**	**23.037.532**	**16.279.785**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	858.365	23.577.385	3.383.912
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(1.186.704)	2.253.437	-
Contratos de divisas a plazo	(605.588)	-	173.538
Contratos de swap	125.496	(1.980)	(528.711)
Cambio de divisa	247.813	-	59.801
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**(560.618)**	**25.828.842**	**3.088.540**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	(344.970)	(28.192.172)	(2.953.219)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	25.124	235.350	-
Contratos de divisas a plazo	(1.287.374)	-	(594.400)
Contratos de swap	(120.755)	-	-
Cambio de divisa	350.502	(2.058.903)	12.059
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**(1.377.473)**	**(30.015.725)**	**(3.535.560)**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**7.016.020**	**18.850.649**	**15.832.765**
Suscripciones	408.492.577	1.517.736.887	74.890.616
Reembolsos	(191.825.999)	(1.154.129.681)	(102.898.074)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**216.666.578**	**363.607.206**	**(28.007.458)**
Distribución de dividendos	-	(235.008)	(4.506.064)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**353.057.499**	**1.906.908.417**	**415.050.796**

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund USD	JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**330.732.935**	**614.736.622**	**595.583.131**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	-	-	315.489
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	19.217.021	34.556.712	30.036.788
Intereses sobre contratos de swap	-	106.309	-
Ingresos por préstamos de valores	-	-	-
Intereses bancarios	5.077	159.753	348.245
Otros ingresos	1.741	2.321	8.507
Ingresos totales	**19.223.839**	**34.825.095**	**30.709.029**
Gastos			
Comisiones de gestión	2.727.203	3.417.488	1.610.682
Comisiones por servicios al Fondo	431.322	717.006	718.808
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	189.126	338.058	354.458
Comisiones de distribución	1.201.001	1.256.827	44.658
Comisiones de Agente de registro y transferencias	84.547	140.642	43.945
Taxe d'Abonnement	180.579	239.608	76.818
Gastos bancarios y de otros intereses	-	6.344	37.232
Intereses sobre contratos de swap	-	16.958	381.347
Otros gastos**	125.033	182.844	165.370
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(254.285)	(469.986)	(573.166)
Gastos totales	**4.684.526**	**5.845.789**	**2.860.152**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**14.539.313**	**28.979.306**	**27.848.877**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	3.750.907	9.631.253	5.612.228
Contratos por anunciar	-	-	(242.364)
Contratos de opciones	-	(2.520.597)	(185.281)
Contratos de futuros financieros	-	(1.755.283)	191.500
Contratos de divisas a plazo	(202.511)	721.925	(4.255.620)
Contratos de swap	-	290.618	(3.933.158)
Cambio de divisa	65.660	(1.706.131)	367.338
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**3.614.056**	**4.661.785**	**(2.445.357)**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	(2.748.650)	(1.156.601)	(17.088.222)
Contratos por anunciar	-	-	234.813
Contratos de opciones	-	(82.444)	-
Contratos de futuros financieros	-	52.157	27.508
Contratos de divisas a plazo	(413.600)	(23.232.168)	(663.009)
Contratos de swap	-	(455.857)	(850.973)
Cambio de divisa	4.583	(1.067.119)	341
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**(3.157.667)**	**(25.942.032)**	**(18.339.542)**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**14.995.702**	**7.699.059**	**7.063.978**
Suscripciones	379.469.435	639.981.749	419.608.880
Reembolsos	(179.950.535)	(293.461.492)	(554.997.279)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**199.518.900**	**346.520.257**	**(135.388.399)**
Distribución de dividendos	(3.591.064)	(10.024.737)	(305.425)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**541.656.473**	**958.931.201**	**466.953.285**

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund USD	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**4.269.326.094**	**687.264.822**	**81.545.166**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	9.201.550	827.677	76.738
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	230.374.932	29.868.678	3.654.638
Intereses sobre contratos de swap	151.628	16.799	15.187
Ingresos por préstamos de valores	-	-	-
Intereses bancarios	1.934.533	276.841	49.285
Otros ingresos	4.396	3.266	141
Ingresos totales	**241.667.039**	**30.993.261**	**3.795.989**
Gastos			
Comisiones de gestión	28.616.394	4.055.401	504.536
Comisiones por servicios al Fondo	4.215.190	600.362	81.403
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	1.616.935	415.944	78.414
Comisiones de distribución	2.980.731	569.512	87.053
Comisiones de Agente de registro y transferencias	464.812	143.247	27.065
Taxe d'Abonnement	1.883.718	176.299	39.303
Gastos bancarios y de otros intereses	185.191	26.566	1.441
Intereses sobre contratos de swap	10.924.813	1.031.626	2.261
Otros gastos**	652.398	181.191	111.222
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(1.881.670)	(627.875)	(193.002)
Gastos totales	**49.658.512**	**6.572.273**	**739.696**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**192.008.527**	**24.420.988**	**3.056.293**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	16.988.143	7.340.687	1.531.833
Contratos por anunciar	5.938.889	816.231	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	21.818.534	3.844.459	588.711
Contratos de divisas a plazo	(64.256.641)	366.686	237.225
Contratos de swap	(11.967.596)	(2.600.242)	41.386
Cambio de divisa	(4.115.570)	(1.292.131)	(31.681)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**(35.594.241)**	**8.475.690**	**2.367.474**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	57.003.503	5.059.047	(2.308.868)
Contratos por anunciar	(1.502.718)	(284.322)	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	848.039	112.401	201.741
Contratos de divisas a plazo	(25.196.048)	(18.729.732)	(868.573)
Contratos de swap	(4.912.996)	761.242	(42.270)
Cambio de divisa	(18.847.123)	(3.200.626)	(47.114)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**7.392.657**	**(16.281.990)**	**(3.065.084)**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**163.806.943**	**16.614.688**	**2.358.683**
Suscripciones	1.676.883.327	130.278.560	15.208.879
Reembolsos	(1.402.601.040)	(337.451.383)	(20.586.788)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**274.282.287**	**(207.172.823)**	**(5.377.909)**
Distribución de dividendos	(42.159.987)	(1.764.134)	-
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**4.665.255.337**	**494.942.553**	**78.525.940**

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund EUR
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**6.402.103.875**	**2.417.649.679**	**280.025.632**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	8.329.559	-	-
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	292.031.854	63.538.313	16.030.309
Intereses sobre contratos de swap	1.275.712	107.990	-
Ingresos por préstamos de valores	-	-	-
Intereses bancarios	978.113	262.980	33.858
Otros ingresos	2.566	313	145
Ingresos totales	**302.617.804**	**63.909.596**	**16.064.312**
Gastos			
Comisiones de gestión	23.033.839	4.303.476	1.217.661
Comisiones por servicios al Fondo	5.528.485	2.197.533	466.778
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	1.275.383	783.181	236.812
Comisiones de distribución	1.805.767	190.576	12.951
Comisiones de Agente de registro y transferencias	427.878	150.006	122.456
Taxe d'Abonnement	1.864.571	496.333	174.914
Gastos bancarios y de otros intereses	156.730	58.660	5.211
Intereses sobre contratos de swap	169.583	281.502	-
Otros gastos**	1.087.749	305.013	148.246
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(1.579.943)	(1.154.799)	(483.593)
Gastos totales	**33.770.042**	**7.611.481**	**1.901.436**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**268.847.762**	**56.298.115**	**14.162.876**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	77.396.768	(57.265.053)	(10.834.797)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	4.869.183	(2.158.264)	1.022.536
Contratos de divisas a plazo	18.423.586	21.832.188	9.100.232
Contratos de swap	3.326.716	5.369.398	-
Cambio de divisa	(2.583.693)	5.735.704	5.309.164
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**101.432.560**	**(26.486.027)**	**4.597.135**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	(126.664.010)	28.656.651	8.799.808
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(2.273.312)	744.291	9.160
Contratos de divisas a plazo	(3.330.709)	(21.273.678)	1.218.474
Contratos de swap	(3.545.492)	(1.472.807)	-
Cambio de divisa	(3.777.444)	(5.002.067)	(600.248)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**(139.590.967)**	**1.652.390**	**9.427.194**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**230.689.355**	**31.464.478**	**28.187.205**
Suscripciones	1.433.034.632	910.410.587	758.259.910
Reembolsos	(1.729.107.878)	(1.147.633.433)	(728.200.333)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**(296.073.246)**	**(237.222.846)**	**30.059.577**
Distribución de dividendos	(72.413.511)	(6.659.658)	(2.176.750)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**6.264.306.473**	**2.205.231.653**	**336.095.664**

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**445.365.900**	**1.009.316.837**	**111.277.510**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	508.699	4.006.191	46.113
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	20.344.806	46.493.186	2.632.126
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	-	-	-
Intereses bancarios	140.901	779.841	118.096
Otros ingresos	489	818	163
Ingresos totales	**20.994.895**	**51.280.036**	**2.796.498**
Gastos			
Comisiones de gestión	2.308.271	6.931.882	420.574
Comisiones por servicios al Fondo	555.055	1.046.201	81.258
Comisiones de éxito	-	10.015	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	293.890	585.612	137.460
Comisiones de distribución	108.683	846.693	197.994
Comisiones de Agente de registro y transferencias	86.507	225.248	43.852
Taxe d'Abonnement	232.015	413.549	27.508
Gastos bancarios y de otros intereses	12.713	15.120	4.349
Intereses sobre contratos de swap	-	1.397.873	-
Otros gastos**	217.330	241.349	117.415
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(487.841)	(871.560)	(270.453)
Gastos totales	**3.326.623**	**10.841.982**	**759.957**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**17.668.272**	**40.438.054**	**2.036.541**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	12.143.978	421.883	5.693.954
Contratos por anunciar	-	2.920.810	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	656.369	4.137.508	(382.718)
Contratos de divisas a plazo	(497.693)	(6.028.615)	(144.587)
Contratos de swap	(64.909)	(2.142.387)	-
Cambio de divisa	323.014	(1.045.215)	1.119.678
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**12.560.759**	**(1.736.016)**	**6.286.327**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	(23.255.297)	11.147.686	(6.093.641)
Contratos por anunciar	-	(678.196)	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	409.467	701.481	9.709
Contratos de divisas a plazo	1.728.916	(22.058.878)	(1.195.961)
Contratos de swap	(93.827)	1.153.640	-
Cambio de divisa	(727.935)	(3.025.310)	(1.064.932)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**(21.938.676)**	**(12.759.577)**	**(8.344.825)**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**8.290.355**	**25.942.461**	**(21.957)**
Suscripciones	434.037.373	392.305.652	19.297.553
Reembolsos	(307.332.110)	(314.360.012)	(74.037.838)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**126.705.263**	**77.945.640**	**(54.740.285)**
Distribución de dividendos	(239.884)	(3.449.218)	-
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**580.121.634**	**1.109.755.720**	**56.515.268**

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

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

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2026

	JPMorgan Funds - Income Fund USD	JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**12.185.734.864**	**47.429.125**	**3.533.796.742**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	5.398.929	-	5.603.505
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	823.560.775	1.018.783	150.999.542
Intereses sobre contratos de swap	6.814.994	504.768	-
Ingresos por préstamos de valores	-	-	-
Intereses bancarios	5.260.908	12.429	1.207
Otros ingresos	1.104	-	-
Ingresos totales	**841.036.710**	**1.535.980**	**156.604.254**
Gastos			
Comisiones de gestión	95.924.869	430.233	6.995.791
Comisiones por servicios al Fondo	10.157.631	43.023	3.648.485
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	1.922.342	73.462	631.559
Comisiones de distribución	2.463.558	375.972	-
Comisiones de Agente de registro y transferencias	1.046.101	34.925	117.399
Taxe d'Abonnement	6.130.173	18.756	1.423.890
Gastos bancarios y de otros intereses	15.232	2.704	1.848
Intereses sobre contratos de swap	24.587.450	18.308	-
Otros gastos**	2.704.564	90.313	574.003
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(1.310.027)	(174.433)	(3.029.970)
Gastos totales	**143.641.893**	**913.263**	**10.363.005**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**697.394.817**	**622.717**	**146.241.249**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	(99.695.049)	97.497	5.308.159
Contratos por anunciar	(10.365.326)	57.220	-
Contratos de opciones	(4.384.696)	-	-
Contratos de futuros financieros	(39.577.364)	19.446	-
Contratos de divisas a plazo	17.162.981	(62.757)	(576.543)
Contratos de swap	8.551.616	(133.583)	-
Cambio de divisa	(1.448.620)	121.969	(320.153)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**(129.756.458)**	**99.792**	**4.411.463**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	77.531.409	(565.076)	(12.401.758)
Contratos por anunciar	6.978.973	46.821	-
Contratos de opciones	1.111.336	-	-
Contratos de futuros financieros	(11.682.214)	(15.556)	-
Contratos de divisas a plazo	(101.662.382)	(114.596)	(14.011.754)
Contratos de swap	(22.008.825)	112.526	-
Cambio de divisa	2.672.990	(337.973)	(2.091)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**(47.058.713)**	**(873.854)**	**(26.415.603)**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**520.579.646**	**(151.345)**	**124.237.109**
Suscripciones	7.103.101.843	6.281.763	2.418.816.567
Reembolsos	(5.171.686.515)	(15.200.810)	(2.204.641.287)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**1.931.415.328**	**(8.919.047)**	**214.175.280**
Distribución de dividendos	(401.279.307)	(900.668)	(18.392.912)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**14.236.450.531**	**37.458.065**	**3.853.816.219**

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund USD	JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**4.838.117.695**	**121.631.154**	**4.726.199.284**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	5.852.674	164.977	3.999.730
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	189.496.430	7.442.031	207.801.402
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	-	-	-
Intereses bancarios	259.635	12.192	429.339
Otros ingresos	-	-	-
Ingresos totales	**195.608.739**	**7.619.200**	**212.230.471**
Gastos			
Comisiones de gestión	22.940.533	630.997	12.892.368
Comisiones por servicios al Fondo	4.073.605	125.101	4.313.880
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	859.485	99.706	761.034
Comisiones de distribución	364.095	150.239	287.173
Comisiones de Agente de registro y transferencias	438.065	62.951	174.762
Taxe d'Abonnement	1.400.187	40.933	1.691.526
Gastos bancarios y de otros intereses	724	-	-
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	716.958	132.754	775.431
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(1.253.154)	(263.644)	(1.398.742)
Gastos totales	**29.540.498**	**979.037**	**19.497.432**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**166.068.241**	**6.640.163**	**192.733.039**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	(53.703.189)	(189.906)	19.537.643
Contratos por anunciar	1.582.572	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	4.462.897	-	(8.784.170)
Contratos de divisas a plazo	(249.393)	371.403	4.356.934
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	(4.010.704)	(56.676)	(851.109)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**(51.917.817)**	**124.821**	**14.259.298**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	76.251.383	716.630	(44.613.697)
Contratos por anunciar	(804.308)	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(7.872.762)	-	1.333.366
Contratos de divisas a plazo	(76.956.831)	(3.491.888)	(26.632.519)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	101.396	6.065	(126.380)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**(9.281.122)**	**(2.769.193)**	**(70.039.230)**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**104.869.302**	**3.995.791**	**136.953.107**
Suscripciones	1.869.093.593	25.982.772	2.081.766.635
Reembolsos	(2.317.910.825)	(30.653.010)	(2.122.973.913)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**(448.817.232)**	**(4.670.238)**	**(41.207.278)**
Distribución de dividendos	(25.935.211)	(4.814.922)	(16.826.242)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**4.468.234.554**	**116.141.785**	**4.805.118.871**

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund EUR	JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund USD	JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund EUR
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**907.321.166**	**1.065.133.316**	**342.054.832**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	-	-	3.099.338
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	20.243.643	48.654.431	442
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	-	-	-
Intereses bancarios	2.332	969	23.685
Otros ingresos	-	-	-
Ingresos totales	**20.245.975**	**48.655.400**	**3.123.465**
Gastos			
Comisiones de gestión	3.354.529	3.039.315	5.034.886
Comisiones por servicios al Fondo	484.251	603.255	327.010
Comisiones de éxito	-	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	290.015	331.543	108.128
Comisiones de distribución	654.334	-	2.669.446
Comisiones de Agente de registro y transferencias	78.915	139.742	51.013
Taxe d'Abonnement	99.854	123.411	52.448
Gastos bancarios y de otros intereses	-	-	5.546
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	167.555	623.980	115.190
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(33.249)	(22.850)	(134.363)
Gastos totales	**5.096.204**	**4.838.396**	**8.229.304**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**15.149.771**	**43.817.004**	**(5.105.839)**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	780	-	23.914.003
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	907.863
Contratos de divisas a plazo	-	-	(1.225.858)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	-	-	10.430
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**780**	**-**	**23.606.438**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	(178.879)	(155.505)	14.536.643
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	(5.764)
Contratos de divisas a plazo	-	-	(2.060.523)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	-	-	127.288
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**(178.879)**	**(155.505)**	**12.597.644**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**14.971.672**	**43.661.499**	**31.098.243**
Suscripciones	691.794.029	1.337.474.396	29.567.558
Reembolsos	(540.039.257)	(1.160.505.467)	(68.013.450)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**151.754.772**	**176.968.929**	**(38.445.892)**
Distribución de dividendos	-	-	(13.151.747)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**1.074.047.610**	**1.285.763.744**	**321.555.436**

* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.

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

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

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

	JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund (11) USD	JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**437.162.311**	**407.163.981**
Ingresos		
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	439.391	3.185.709
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	7.265.537	5.682.840
Intereses sobre contratos de swap	1.702.949	3.577.084
Ingresos por préstamos de valores	-	-
Intereses bancarios	757.231	309.903
Otros ingresos	710	-
Ingresos totales	**10.165.818**	**12.755.536**
Gastos		
Comisiones de gestión	4.143.354	482.364
Comisiones por servicios al Fondo	345.672	290.546
Comisiones de éxito	-	-
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	856.445	335.796
Comisiones de distribución	29.978	43.372
Comisiones de Agente de registro y transferencias	109.108	44.451
Taxe d'Abonnement	68.987	33.177
Gastos bancarios y de otros intereses	-	15.065
Intereses sobre contratos de swap	3.180.735	1.463.429
Otros gastos**	144.139	130.421
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(907.585)	(369.809)
Gastos totales	**7.970.833**	**2.468.812**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**2.194.985**	**10.286.724**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:		
Ventas de inversiones	76.158.491	53.626.175
Contratos por anunciar	-	-
Contratos de opciones	(497.991)	-
Contratos de futuros financieros	(3.523.080)	(1.244.706)
Contratos de divisas a plazo	1.020.518	2.278.534
Contratos de swap	(35.551.336)	(38.352.457)
Cambio de divisa	(1.105.993)	640.372
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**36.500.609**	**16.947.918**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:		
Inversiones	(12.496.934)	(12.067.245)
Contratos por anunciar	-	-
Contratos de opciones	(128.875)	-
Contratos de futuros financieros	242.558	174.819
Contratos de divisas a plazo	(8.965.259)	(6.572.160)
Contratos de swap	12.066.954	5.767.146
Cambio de divisa	(13.260.257)	(1.152.483)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**(22.541.813)**	**(13.849.923)**
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de las operaciones	**16.153.781**	**13.384.719**
Suscripciones	51.816.891	7.769.032
Reembolsos	(447.581.970)	(298.528.856)
Aumento/(disminución) del patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**(395.765.079)**	**(290.759.824)**
Distribución de dividendos	(423.201)	(422.573)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**57.127.812**	**129.366.303**

(11) Como consecuencia de un ajuste del valor liquidativo que afecta a JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund a 30 de junio de 2026, el valor liquidativo de cierre y los valores liquidativos por acción pueden diferir de los publicados.
* El balance de apertura se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2026. Cuando el mismo activo neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2025 reflejó una cifra de 169.913.123.112 USD.
** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, así como los gastos de registro, publicación, envío e impresión, además de los gastos legales y de marketing.
*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2026

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - America Equity Fund				
JPM America Equity A (acc) - AUD	399.951,65	146.910,11	261.236,86	285.624,90
JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged)	1.390.871,65	422.852,77	1.263.808,43	549.915,99
JPM America Equity A (acc) - EUR	255.734,08	67.442,73	88.125,59	235.051,22
JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged)	4.283.237,62	1.910.219,46	2.079.272,56	4.114.184,52
JPM America Equity A (acc) - HKD	10.371.873,33	7.675.105,70	9.332.529,78	8.714.449,25
JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged)	48.678.525,92	19.893.066,58	36.603.798,77	31.967.793,73
JPM America Equity A (acc) - SGD	4.037.434,50	1.518.200,84	2.437.033,81	3.118.601,53
JPM America Equity A (acc) - USD	20.647.289,75	5.804.198,69	10.829.151,57	15.622.336,87
JPM America Equity A (dist) - USD	2.267.876,10	440.965,87	830.135,62	1.878.706,35
JPM America Equity C (acc) - EUR	465.507,98	59.658,88	196.299,71	328.867,15
JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged)	5.293.134,08	2.485.221,76	3.686.184,84	4.092.171,00
JPM America Equity C (acc) - USD	12.298.729,06	1.744.481,01	7.736.915,16	6.306.294,91
JPM America Equity C (dist) - GBP	56.256,09	12.488,15	19.199,75	49.544,49
JPM America Equity C (dist) - USD	126.937,67	17.506,90	30.471,95	113.972,62
JPM America Equity D (acc) - EUR	613.451,52	154.221,75	282.950,39	484.722,88
JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged)	3.082.417,44	714.810,45	786.855,44	3.010.372,45
JPM America Equity D (acc) - USD	2.199.926,45	391.052,05	497.746,29	2.093.232,21
JPM America Equity F (acc) - USD	225.602,83	168.386,42	269.333,14	124.656,11
JPM America Equity I (acc) - AUD (hedged)	-	814.428,14	454.676,01	359.752,13
JPM America Equity I (acc) - EUR	1.307.091,52	315.367,51	837.292,87	785.166,16
JPM America Equity I (acc) - EUR (hedged)^	-	2.955.485,00	-	2.955.485,00
JPM America Equity I (acc) - USD	1.689.806,55	200.814,82	1.168.006,19	722.615,18
JPM America Equity I (dist) - USD	7.672.121,13	857.509,00	-	8.529.630,13
JPM America Equity I2 (acc UK RFS) - USD	-	10,00	-	10,00
JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	244.880,87	45.512,18	252.304,77	38.088,28
JPM America Equity I2 (acc) - USD	559.813,77	638.978,44	1.113.661,48	85.130,73
JPM America Equity I2 (dist) - USD	11.401.931,02	1.184.400,64	2.025.226,24	10.561.105,42
JPM America Equity X (acc) - USD	1.992.371,55	352.326,20	864.066,71	1.480.631,04
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund				
JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR	1.693.535,79	687.302,14	419.995,72	1.960.842,21
JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD	1.416.487,96	257.391,63	447.209,30	1.226.670,29
JPM ASEAN Equity A (acc) - USD	3.649.102,47	1.884.066,72	2.007.088,38	3.526.080,81
JPM ASEAN Equity A (dist) - USD	185.451,40	21.613,09	32.118,36	174.946,13
JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR	71.889,76	62.358,02	13.006,00	121.241,78
JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD	13.614,23	72.811,72	18.508,95	67.917,00
JPM ASEAN Equity C (acc) - USD	579.782,33	83.474,52	344.900,27	318.356,58
JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP	16.067,93	5.601,18	3.466,75	18.202,36
JPM ASEAN Equity C (dist) - USD	323.194,17	8.577,57	28.554,62	303.217,12
JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD	132.140,00	249.213,95	184.853,52	196.500,43
JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR	1.153.072,50	231.231,82	228.723,11	1.155.581,21
JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN	5.606,89	389,59	924,09	5.072,39
JPM ASEAN Equity D (acc) - USD	578.081,83	46.517,62	75.849,06	548.750,39
JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR	13.281,27	10.645,29	5.331,84	18.594,72
JPM ASEAN Equity I (acc) - USD	787.437,92	359.611,66	494.965,78	652.083,80
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR	22.047,32	9.669,32	8.245,75	23.470,89
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD	63.087,11	397.105,61	180.051,24	280.141,48
JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD*	499,03	-	499,03	-
JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR	4.429,44	5.610,57	2.263,56	7.776,45
JPM ASEAN Equity X (acc) - USD	17.113,04	2.356,14	7.163,70	12.305,48
JPM ASEAN Equity X (dist) - USD	10,00	0,28	-	10,28
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund				
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	89.481,76	41.589,32	24.990,86	106.080,22
JPM Asia Growth A (acc) - SGD	167.942,82	224.324,60	140.715,64	251.551,78
JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged)	44.869,21	19.994,99	37.369,21	27.494,99
JPM Asia Growth A (acc) - USD	4.286.446,10	1.128.583,06	1.376.838,88	4.038.190,28
JPM Asia Growth A (dist) - USD	583.626,07	66.672,11	141.438,42	508.859,76
JPM Asia Growth C (acc) - EUR	112.496,74	42.378,44	33.363,21	121.511,97
JPM Asia Growth C (acc) - SGD	277.060,44	579.100,82	194.505,96	661.655,30
JPM Asia Growth C (acc) - USD	729.806,77	659.646,36	525.179,73	864.273,40
JPM Asia Growth C (dist) - USD	84.180,60	928,41	28.494,00	56.615,01
JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD	19.533,79	280.042,57	159.137,51	140.438,85
JPM Asia Growth D (acc) - EUR	71.009,51	17.775,13	26.164,22	62.620,42
JPM Asia Growth D (acc) - USD	199.600,74	36.036,24	49.919,00	185.717,98
JPM Asia Growth I (acc) - EUR	161.589,43	41.041,92	52.786,72	149.844,63
JPM Asia Growth I (acc) - USD	614.973,52	168.563,77	300.988,20	482.549,09
JPM Asia Growth I2 (acc) - USD	167.569,70	113.564,03	83.933,60	197.200,13
JPM Asia Growth X (acc) - USD	30.011,84	3.721,88	17.873,95	15.859,77

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund				
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR	9.906.424,01	12.490.347,91	3.463.246,85	18.933.525,07
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD	1.126.097,91	1.748.941,48	553.964,88	2.321.074,51
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD	42.019,41	567.791,54	411.140,54	198.670,41
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD	1.081.780,86	4.894.819,27	4.389.174,96	1.587.425,17
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP	3.519,28	434,15	558,81	3.394,62
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD	486.461,54	42.404,04	55.613,06	473.252,52
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR	1.021.062,70	710.512,26	460.794,59	1.270.780,37
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD	359.134,39	79.764,89	164.421,90	274.477,38
JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD	29.016,45	8.020,24	3.794,92	33.241,77
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR	6.980,33	8.391,27	1.936,27	13.435,33
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD	85.710,73	46.716,09	21.119,06	111.307,76
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR	334.669,51	348.546,74	115.462,65	567.753,60
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD	2.026.706,04	2.576.140,37	1.943.866,07	2.658.980,34
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR	1.491.894,54	1.777.751,43	1.438.869,35	1.830.776,62
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD	23.271,24	1.500.596,28	72.067,82	1.451.799,70
JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD	1.483.394,02	819.186,05	754.760,63	1.547.819,44
JPMorgan Funds - China Fund				
JPM China A (acc) - EUR	703.288,41	117.116,82	717.493,08	102.912,15
JPM China A (acc) - RMB	3.636.813,73	9.630.307,68	1.440.982,95	11.826.138,46
JPM China A (acc) - SGD	3.975.903,86	878.583,26	1.345.794,86	3.508.692,26
JPM China A (acc) - USD	12.107.233,80	2.868.306,30	5.088.471,32	9.887.068,78
JPM China A (dist) - HKD	28.650.204,77	12.332.937,27	15.042.977,63	25.940.164,41
JPM China A (dist) - USD	16.277.181,07	2.524.851,51	5.135.182,53	13.666.850,05
JPM China C (acc) - RMB	51.419,03	136.986,30	-	188.405,33
JPM China C (acc) - USD	3.101.825,08	539.100,20	1.362.049,96	2.278.875,32
JPM China C (dist) - EUR (hedged)	17.936,52	10.359,61	1.343,44	26.952,69
JPM China C (dist) - HKD^	-	290.695,00	779,03	289.915,97
JPM China C (dist) - USD	126.716,77	12.366,57	67.633,43	71.449,91
JPM China CPF (acc) - SGD	868.523,28	807.518,13	917.853,20	758.188,21
JPM China D (acc) - EUR	2.401.987,37	258.555,43	562.620,78	2.097.922,02
JPM China D (acc) - USD	2.663.929,42	277.764,21	432.794,48	2.508.899,15
JPM China F (acc) - USD	153.253,47	286.994,63	333.245,67	107.002,43
JPM China I (acc) - EUR	63.765,36	6.718,29	42.327,70	28.155,95
JPM China I (acc) - USD	7.977.175,57	2.462.868,59	4.593.880,10	5.846.164,06
JPM China T (acc) - EUR	159.635,32	27.111,84	104.306,15	82.441,01
JPM China X (acc) - USD	192.912,69	449.083,82	346.815,54	295.180,97
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund				
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR	26.323.302,45	2.682.234,64	6.254.986,26	22.750.550,83
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD	3.868.537,66	131.883,88	1.130.945,87	2.869.475,67
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB	2.582.965,66	618.051,37	795.238,21	2.405.778,82
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK	103.022,69	21.266,27	24.305,55	99.983,41
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD	10.992.097,83	2.235.400,63	3.330.134,99	9.897.363,47
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD	9.710.444,17	1.439.277,31	2.151.770,24	8.997.951,24
JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR	21.354,35	6.685,49	762,00	27.277,84
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR	6.412.003,42	1.041.518,32	1.494.621,03	5.958.900,71
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	414.543,56	128.429,74	90.056,26	452.917,04
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD	3.326.381,03	541.847,47	2.497.588,89	1.370.639,61
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB	1.478.005,80	37.631,52	266.400,92	1.249.236,40
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD	20.783.854,94	2.768.783,18	7.675.804,99	15.876.833,13
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP	55.369,58	1.407,77	23.791,49	32.985,86
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD	1.587.470,50	70.124,77	221.195,42	1.436.399,85
JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR	5.233.185,02	524.240,32	1.070.925,49	4.686.499,85
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR	184.537,19	102.264,82	92.101,53	194.700,48
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD	800.141,50	-	793.698,20	6.443,30
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD	632.190,13	390.723,17	540.702,35	482.210,95
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged)	147.978,52	28.270,37	41.699,00	134.549,89
JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD	50.560,12	4.738,74	4.735,60	50.563,26
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR	1.588.991,34	190.601,45	351.221,99	1.428.370,80
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	409.554,68	71.750,55	131.438,64	349.866,59
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD	487.021,79	205.896,73	79.896,33	613.022,19
JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD	234.026,88	39.712,00	30.650,90	243.087,98
JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR	24.962,53	23.219,14	8.620,83	39.560,84
JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD	526.300,80	1.163.883,19	188.062,96	1.502.121,03

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund				
JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged)	624,00	3.085,50	-	3.709,50
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR	42.077,71	29.999,03	21.213,90	50.862,84
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged)	4.992,26	1.767,43	1.171,82	5.587,87
JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD	8.969,20	24.469,16	9.379,22	24.059,14
JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR	1.165,49	17,59	836,03	347,05
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR	57.716,84	14.284,78	18.825,20	53.176,42
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged)	27.516,63	23.437,28	94,88	50.859,03
JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP	25.448,05	14.383,77	9.515,56	30.316,26
JPM Climate Change Solutions C (acc UK RFS) - GBP	-	10,00	-	10,00
JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD	14.614,67	-	-	14.614,67
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR	4.985,00	-	1.255,00	3.730,00
JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP	7.331,67	3.248,77	2.114,73	8.465,71
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR	120.089,22	62.124,41	67.572,60	114.641,03
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged)	119.378,10	29.936,82	32.959,67	116.355,25
JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD	44.545,01	10.427,30	13.089,79	41.882,52
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR	8.555,42	-	-	8.555,42
JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY	388.444,51	-	111.732,26	276.712,25
JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD	11.496,22	4.603,80	13.139,00	2.961,02
JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK	1.267.802,65	166.256,73	292.579,09	1.141.480,29
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR	108.929,80	9.019,84	92.178,13	25.771,51
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged)	14.543,96	9.314,50	13.584,92	10.273,54
JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD	782,23	-	298,41	483,82
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)				
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - CHF (hedged)	-	7.185,76	-	7.185,76
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - EUR	-	11.295,09	-	11.295,09
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - EUR (hedged)	-	2.500,00	-	2.500,00
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - CHF (hedged)	-	11.841,86	-	11.841,86
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - EUR	-	10.000,00	-	10.000,00
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - EUR (hedged)	-	10.000,00	-	10.000,00
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - GBP (hedged)	-	29.353,25	1.303,00	28.050,25
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - USD	-	20.567,01	-	20.567,01
JPM Consumer Long-Short I (acc) - CHF (hedged)	-	145.539,18	9.160,00	136.379,18
JPM Consumer Long-Short I (acc) - USD	-	74.971,95	13,05	74.958,90
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - CHF (hedged)	-	1.985,76	-	1.985,76
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - GBP	-	7.428,90	-	7.428,90
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - GBP (hedged)	-	1.857,22	-	1.857,22
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - USD	-	125.010,00	-	125.010,00
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - EUR (hedged) (2)	-	10,00	-	10,00
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged) (3)	-	1.092.475,91	47.171,91	1.045.304,00
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - USD (4)	-	9.590,00	-	9.590,00
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	-	15.450,18	-	15.450,18
JPM Consumer Long-Short X2 (perf) (acc) - GBP (hedged)	-	1.857,22	-	1.857,22
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (5)				
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR	1.080.138,64	-	-	1.080.138,64
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD	94.328,92	-	-	94.328,92
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR	4.437.061,79	-	-	4.437.061,79
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD	465.078,75	-	-	465.078,75
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR	1.321.700,40	-	-	1.321.700,40
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD	7.869,00	-	-	7.869,00
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR	10.504,59	-	-	10.504,59
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD	1.507,14	-	-	1.507,14
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR	385.318,65	-	-	385.318,65
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD	69.091,96	-	-	69.091,96
JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR	67.950,49	-	-	67.950,49
JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD	10,00	-	-	10,00
JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR	2.660.264,99	-	-	2.660.264,99

(1) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.
(2) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) el 8 de diciembre de 2025.
(3) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - GBP (hedged) el 8 de diciembre de 2025.
(4) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - USD el 8 de diciembre de 2025.
(5) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores que se indican son VAN orientativos al 30 de junio de 2026.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund				
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged)	2.772,95	1.654,74	540,00	3.887,69
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR	205.725,62	284.668,26	68.948,86	421.445,02
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD	218.430,67	240.859,61	62.490,37	396.799,91
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR	109.897,56	74.566,13	10.838,85	173.624,84
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP	3.120,93	3.854,27	1.222,85	5.752,35
JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR	631.332,22	480.651,12	426.107,60	685.875,74
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged)	315.858,97	343.236,37	315.703,66	343.391,68
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged)	62.428,93	62.553,34	56.354,21	68.628,06
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD	3.154.343,59	8.792.475,79	6.703.339,28	5.243.480,10
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD	690.375,85	1.007.192,79	349.352,81	1.348.215,83
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged)	1.190.589,34	2.730.214,53	969.852,76	2.950.951,11
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD	175.436,56	375.025,68	200.885,34	349.576,90
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR	388.564,56	450.742,10	521.681,64	317.625,02
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD	508.759,11	116.852,00	218.006,04	407.605,07
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR	126.370,32	18.716,71	9.704,11	135.382,92
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP	9.121,63	2.919,48	1.575,28	10.465,83
JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR	653.618,94	142.256,37	36.854,84	759.020,47
JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR	155.582,17	231.442,03	42.062,69	344.961,51
JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR	298.644,01	67.967,76	68.454,43	298.157,34
JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR	41.276,65	16.623,20	13.768,03	44.131,82
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR	364.825,42	32.754,67	204.248,69	193.331,40
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD	84.621,19	235.299,99	158.360,54	161.560,64
JPM Emerging Markets Dividend I2 (acc) - EUR^	-	10,00	-	10,00
JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR	21.733,56	89.142,10	8.870,18	102.005,48
JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR	43.840,16	63.999,38	13.474,89	94.364,65
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR*	11.828,95	1.324,00	13.152,95	-
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD	1.044.287,57	9.043,95	11.785,53	1.041.545,99
JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR	413.720,00	-	-	413.720,00
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund				
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	19.349.403,91	5.463.057,94	7.223.551,16	17.588.910,69
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged)	147.040,07	96.459,03	56.435,06	187.064,04
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD	1.806.061,84	180.742,94	479.533,64	1.507.271,14
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	12.656.568,77	1.065.161,03	1.658.691,00	12.063.038,80
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	82.364,80	7.640,98	14.154,41	75.851,37
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	13.677.060,91	1.108.263,02	1.760.864,08	13.024.459,85
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR	465.366,27	241.730,35	133.018,56	574.078,06
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged)	86.904,01	66.686,98	53.736,64	99.854,35
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	6.122.253,30	697.445,50	1.403.499,32	5.416.199,48
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP	245.351,76	22.966,41	78.037,14	190.281,03
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD	237.949,27	20.615,73	171.701,61	86.863,39
JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR	172.708,52	83.150,12	100.113,67	155.744,97
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	5.613.937,78	865.989,47	1.817.503,03	4.662.424,22
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged)	106.436,49	36.078,20	33.479,27	109.035,42
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	854.309,80	111.130,39	187.247,13	778.193,06
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	7.787.380,28	3.878.605,60	5.384.492,43	6.281.493,45
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged)	25.811,43	159.730,33	93.618,00	91.923,76
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD	24.456.454,15	2.794.201,62	4.305.734,02	22.944.921,75
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	5.336.961,46	9.482.421,44	5.465.123,05	9.354.259,85
JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR	1.207.430,00	1.478,00	1.287,00	1.207.621,00
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR	181.552,27	190.693,80	136.638,09	235.607,98
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc UK RFS) - GBP	-	92.429,14	5.006,90	87.422,24
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD	6.891,66	4.069,60	3.051,69	7.909,57
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR	39.082,65	10.443,92	24.625,66	24.900,91
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD	171.283,68	10.586,42	47.494,38	134.375,72
JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR	30.869,00	53.746,70	24.034,74	60.580,96
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR	689.019,80	231.766,89	385.035,70	535.750,99
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	9.086.296,93	58.649,32	618.508,20	8.526.438,05
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR	5.728.784,54	-	3.143.297,26	2.585.487,28
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (6)				
JPM Emerging Markets Equity Plus A (acc) - EUR	1.591,24	23.490,11	2.067,78	23.013,57
JPM Emerging Markets Equity Plus A (acc) - USD	-	10,00	-	10,00
JPM Emerging Markets Equity Plus A (dist) - USD	-	10,00	-	10,00
JPM Emerging Markets Equity Plus C (acc) - EUR	17.330,79	7.075,00	1.093,84	23.311,95
JPM Emerging Markets Equity Plus C (acc) - USD	-	260,00	-	260,00
JPM Emerging Markets Equity Plus C (dist) - USD	-	10,00	-	10,00
JPM Emerging Markets Equity Plus D (acc) - EUR	16.771,23	68.535,08	10.975,93	74.330,38
JPM Emerging Markets Equity Plus I (acc) - EUR	86.684,91	402,99	-	87.087,90
JPM Emerging Markets Equity Plus I (acc) - USD	59,28	21.015,65	19.873,00	1.201,93
JPM Emerging Markets Equity Plus S2 (acc) - EUR	-	10,00	-	10,00
JPM Emerging Markets Equity Plus S2 (acc) - USD^	-	10,00	-	10,00
JPM Emerging Markets Equity Plus X (acc) - EUR	80.386,26	143.955,00	16.952,63	207.388,63
JPM Emerging Markets Equity Plus X (acc) - USD^	-	296.384,00	-	296.384,00

(6) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund el 6 de abril de 2026.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund				
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	13.390,50	2.852,31	7.906,00	8.336,81
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR	372.053,53	126.563,14	182.403,25	316.213,42
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD	12.621,30	14.650,85	1.426,67	25.845,48
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	138.184,58	99.114,08	99.290,22	138.008,44
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD	218.489,30	111.376,48	88.585,98	241.279,80
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR	68.200,30	7.161,94	18.852,11	56.510,13
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP	2.198,63	22,47	215,34	2.005,76
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD	34.853,43	1.198,66	9.193,50	26.858,59
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	3.525,79	1.156,90	1.695,79	2.986,90
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR	446.459,69	79.467,23	212.962,33	312.964,59
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN	303,87	2.094,60	1.442,27	956,20
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD	203.603,92	166.334,67	125.768,47	244.170,12
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR	169.042,18	8.899,00	52.541,94	125.399,24
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP	97.585,39	3.132,44	66.430,79	34.287,04
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD	120.232,89	506,00	56.055,04	64.683,85
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR	221.903,13	22.522,65	47.730,37	196.695,41
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN	3.352,34	915,33	1.533,95	2.733,72
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD	43.649,69	5.096,68	7.982,44	40.763,93
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR	1.849.988,59	326.806,33	1.877.087,00	299.707,92
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD	820.834,41	704.745,45	476.460,60	1.049.119,26
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR	83.932,74	22.635,02	95.543,61	11.024,15
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD	1.957.994,82	906.299,84	2.200.514,06	663.780,60
JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR	90,41	318,36	90,40	318,37
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR	2.358.927,75	1.730.564,21	696.860,30	3.392.631,66
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP	7.315,17	-	5.292,83	2.022,34
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD	306.609,12	76.288,24	95.353,70	287.543,66
JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP	21.427,00	-	10.466,00	10.961,00
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund				
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR	6.973.564,50	615.094,01	2.191.109,24	5.397.549,27
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD	10.964.167,52	1.603.151,95	4.159.107,75	8.408.211,72
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP	116.064,37	6.326,72	41.875,50	80.515,59
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD	855,00	-	-	855,00
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR	385.315,16	31.688,45	307.034,43	109.969,18
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD	977.452,62	203.620,03	414.740,47	766.332,18
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP	15.231,40	943,42	3.716,58	12.458,24
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR	191.063,84	7.983,34	35.251,92	163.795,26
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD	671.196,13	20.789,85	139.154,03	552.831,95
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD	83.590,96	201.431,19	46.500,63	238.521,52
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD	5.521,71	-	-	5.521,71
JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR	583,26	-	84,27	498,99
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR*	9.375,01	1.048,00	10.423,01	-
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD	426,37	195,23	130,10	491,50
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund				
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR	409.113,69	453.389,03	121.772,37	740.730,35
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD	3.456,17	8.353,37	2.159,60	9.649,94
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD	61.306,10	94.315,62	106.961,95	48.659,77
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR	17.421,65	2.751,42	1.601,94	18.571,13
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD	414,66	-	320,00	94,66
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR	146.103,62	219.670,80	46.552,79	319.221,63
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD	58.943,88	9.974,10	17.115,81	51.802,17
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR	51.413,00	16.590,00	1.819,00	66.184,00
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD	6.932,05	825,00	7.572,05	185,00
JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR	78.561,24	34.803,10	46.802,65	66.561,69
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR	1.009.048,17	221.697,89	266.586,74	964.159,32
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR	716,72	-	140,00	576,72
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	3.068.835,53	611.484,23	2.449.265,34	1.231.054,42
JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR	15.752,02	11.706,22	13.865,80	13.592,44
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR	1.430.375,35	160.960,49	384.846,09	1.206.489,75
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD	77.927,36	838,73	3.304,34	75.461,75
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund				
JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR	142.915,38	193.611,10	77.022,51	259.503,97
JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR	6.590,72	902,81	1.394,41	6.099,12
JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR	210.799,23	147.024,94	79.824,33	277.999,84
JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR	19.359,27	3.907,40	1.375,40	21.891,27
JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR	107.765,34	97.585,39	37.188,31	168.162,42
JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR	103.614,21	80.301,09	10.693,03	173.222,27
JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR	32.254,09	59.473,10	27.777,96	63.949,23

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund				
JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged)	1.716,44	149,56	337,56	1.528,44
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	3.092.607,00	1.645.046,90	742.031,30	3.995.622,60
JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged)	19.134,10	21.158,53	18.463,40	21.829,23
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	1.871.650,64	186.601,97	119.486,31	1.938.766,30
JPM Euroland Equity A (dist) - USD	1.520.927,13	2.081.308,97	2.118.752,04	1.483.484,06
JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged)	7.826,12	844,71	5.068,50	3.602,33
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	3.666.115,78	1.828.590,86	1.306.991,13	4.187.715,51
JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged)	1.720,65	39.206,54	3.498,12	37.429,07
JPM Euroland Equity C (dist) - EUR	22.423,22	6.155,31	760,00	27.818,53
JPM Euroland Equity C (dist) - USD	239,80	-	-	239,80
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	3.056.331,63	794.795,84	472.185,64	3.378.941,83
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	302.234,02	111.374,18	139.350,63	274.257,57
JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR	2.629.050,37	658.765,59	1.283.094,34	2.004.721,62
JPM Euroland Equity T (acc) - EUR	91.425,03	132.994,47	49.181,73	175.237,77
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund				
JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged)	431.099,98	276.319,45	416.874,46	290.544,97
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	1.712.646,33	2.760.969,09	1.160.884,01	3.312.731,41
JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged)	3.735.921,70	1.772.236,69	1.884.809,31	3.623.349,08
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD	36.289,45	204.804,88	27.718,89	213.375,44
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged)	1.752.757,05	993.479,85	1.408.759,72	1.337.477,18
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD	78.872,93	156.986,15	127.460,80	108.398,28
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged)	203.082,29	147.715,53	134.715,64	216.082,18
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	1.781.425,92	3.440.455,98	400.204,11	4.821.677,79
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	32.310,54	10.242,82	3.999,06	38.554,30
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	1.011.112,69	1.552.073,31	619.430,75	1.943.755,25
JPM Europe Dynamic C (acc) - SGD	254.104,31	605.080,06	150.356,10	708.828,27
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD	122.023,97	71.408,33	47.825,83	145.606,47
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged)	24.148,43	2.692,95	17.437,66	9.403,72
JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR	12.769,36	286,59	1.849,49	11.206,46
JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP	3.055,55	24.980,23	1.064,11	26.971,67
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	872.979,76	301.991,38	208.493,75	966.477,39
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	27.348,56	5.457,83	10.329,20	22.477,19
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged)	2.767,62	2,01	1.794,92	974,71
JPM Europe Dynamic I (acc) - AUD (hedged)	-	306.918,41	185.324,35	121.594,06
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	3.153.735,08	2.725.311,38	1.254.182,04	4.624.864,42
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD	32.253,88	248.315,91	10.221,71	270.348,08
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged)	77.906,02	36.559,25	113.726,73	738,54
JPM Europe Dynamic I2 (acc) - EUR^	-	10,00	-	10,00
JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR	21.734,57	26.323,10	6.138,39	41.919,28
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	949.520,77	274.620,79	623.773,83	600.367,73
JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged)	260.900,79	270.759,76	29.665,88	501.994,67
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund				
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR	823.374,79	42.327,27	181.398,53	684.303,53
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR	545.033,47	34.218,48	100.684,19	478.567,76
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR	63.554,33	1.585,57	14.783,73	50.356,17
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR	17.303,53	253,78	442,84	17.114,47
JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR	563.304,80	11.982,39	87.371,00	487.916,19
JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR	752,01	-	208,00	544,01
JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR	1.076,72	-	-	1.076,72
JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR	1,36	16,51	1,36	16,51
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund				
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR	1.560.875,27	115.189,18	546.660,65	1.129.403,80
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged)	46.246,21	13.315,11	24.102,66	35.458,66
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR	2.566.033,64	198.898,34	414.647,50	2.350.284,48
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP	38.282,74	10.073,06	12.721,53	35.634,27
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR	68.780,52	16.283,32	28.778,66	56.285,18
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged)	4.998,58	292,69	1.303,02	3.988,25
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR	6.761,56	850,94	2.752,95	4.859,55
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP	4.933,50	2.729,19	3.782,36	3.880,33
JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR	3.909.705,34	329.512,86	981.700,49	3.257.517,71
JPM Europe Dynamic Technologies F (acc) - USD (hedged)	81,01	7.604,85	7.339,91	345,95
JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR	163.247,94	23.535,36	113.989,41	72.793,89
JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR	30.224,43	18.704,57	9.235,08	39.693,92
JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR	144,85	56,03	65,95	134,93

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund				
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	36.166,73	35.562,98	7.975,26	63.754,45
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	2.980.517,61	5.778.014,16	1.426.106,05	7.332.425,72
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	26.291,07	60.791,83	57.101,11	29.981,79
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	64.318,71	75.113,48	52.121,90	87.310,29
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	38.774,31	107.474,11	21.571,27	124.677,15
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	64.691,89	201.476,62	12.571,88	253.596,63
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	404,74	1.145,00	2,41	1.547,33
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	2.122,27	14.865,58	5.029,74	11.958,11
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (acc) - EUR^	-	604.000,00	-	604.000,00
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - CHF (hedged)^	-	34.776,87	3.800,00	30.976,87
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	1.360.281,41	1.850.115,44	648.138,44	2.562.258,41
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD (hedged)	126.117,52	517.427,51	120.690,69	522.854,34
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - EUR	-	10.000,00	-	10.000,00
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	86.657,70	148.494,84	25.283,34	209.869,20
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	1.981.554,18	2.730.369,20	507.549,57	4.204.373,81
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	534.131,61	864.784,58	418.581,97	980.334,22
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - JPY (hedged)	-	9.021.951,26	11.535,84	9.010.415,42
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (dist) - EUR	-	414.682,00	6.907,40	407.774,60
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	619.912,63	5.323.149,39	383.417,11	5.559.644,91
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	764.609,95	594.517,90	283.905,15	1.075.222,70
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - USD (hedged)	1.121,62	427,71	1.539,29	10,04
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR	404.854,13	1.289,54	159.460,14	246.683,53
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)*	1.447.019,71	48.996,55	1.496.016,26	-
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund				
JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged)	112.705,56	20.061,63	129.567,19	3.200,00
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	6.112.254,84	3.796.263,45	3.180.442,08	6.728.076,21
JPM Europe Equity A (acc) - USD	3.317.991,77	881.085,26	383.730,33	3.815.346,70
JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged)	30.520,00	21.515,42	10.830,35	41.205,07
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	2.824.284,43	1.202.497,55	296.691,82	3.730.090,16
JPM Europe Equity A (dist) - USD	491.310,25	293.946,10	221.279,24	563.977,11
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	2.876.389,20	1.972.597,46	1.624.752,00	3.224.234,66
JPM Europe Equity C (acc) - USD	256.837,14	270.221,15	85.136,06	441.922,23
JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged)	16.809,76	10.208,06	9.555,74	17.462,08
JPM Europe Equity C (dist) - EUR	39.431,19	27.729,16	2.842,80	64.317,55
JPM Europe Equity C (dist) - USD	14.931,17	33,13	1.810,71	13.153,59
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	2.318.120,41	1.097.982,12	611.047,73	2.805.054,80
JPM Europe Equity D (acc) - USD	65.121,92	25.204,31	8.004,75	82.321,48
JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged)	4.500,42	691,64	930,32	4.261,74
JPM Europe Equity I (acc) - AUD (hedged)	-	235.914,43	97.529,34	138.385,09
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	814.300,76	1.189.068,70	609.197,34	1.394.172,12
JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR	295.481,06	2.273.121,02	969.645,91	1.598.956,17
JPM Europe Equity I2 (acc) - USD	827.565,97	9.080,00	162.358,10	674.287,87
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	4.745.121,98	2.826.668,15	3.140.030,61	4.431.759,52
JPM Europe Equity X (acc) - USD	-	143.900,00	14.054,00	129.846,00
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund				
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	17.688.535,59	35.109.276,18	11.044.242,09	41.753.569,68
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	692.080,44	2.198.415,09	327.949,93	2.562.545,60
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	157.601,83	122.195,73	34.870,34	244.927,22
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	3.844.738,97	18.994.221,67	908.441,07	21.930.519,57
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	264.288,74	396.798,73	41.194,94	619.892,53
JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR	247.006,32	199.665,14	119.941,85	326.729,61
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	1.522.901,74	1.388.455,74	1.171.436,08	1.739.921,40
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc UK RFS) - EUR	-	1.929,00	-	1.929,00
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	167.434,64	222.539,90	169.431,18	220.543,36
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	68.679,78	74.483,97	55.184,96	87.978,79
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	10.368,00	116.641,31	9.012,16	117.997,15
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	1.363,74	124.670,94	3.129,47	122.905,21
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR	9.104.172,84	7.319.174,12	2.587.935,88	13.835.411,08
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD	32.773,07	26.476,41	1.716,48	57.533,00
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged)	3.349,95	7.738,42	3.569,33	7.519,04
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	2.055.179,90	1.977.183,72	870.745,66	3.161.617,96
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	4.517.497,39	4.287.931,76	1.610.850,74	7.194.578,41
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	83.020,00	757,00	4.500,00	79.277,00
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	3.019,09	1.054,62	65,25	4.008,46

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund				
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	1.140.187,57	704.264,78	438.621,91	1.405.830,44
JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK	166,93	3.169,07	597,35	2.738,65
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD	46.028,39	47.765,91	57.450,87	36.343,43
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged)	21.595,35	41.377,00	49.968,00	13.004,35
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	1.635.188,91	164.048,02	218.233,62	1.581.003,31
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	50.885,48	3.084,00	13.286,34	40.683,14
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	1.125.428,93	516.709,36	431.301,58	1.210.836,71
JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR	3.931,92	165,69	243,14	3.854,47
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	788.003,60	215.197,85	201.009,02	802.192,43
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	130.810,03	238.348,61	77.408,17	291.750,47
JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR	212.103,29	29.751,55	23.272,64	218.582,20
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	17,71	366.750,52	13,81	366.754,42
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund				
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	2.519.184,10	2.365.062,98	908.345,54	3.975.901,54
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	6.809.302,70	1.840.008,55	1.653.994,51	6.995.316,74
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	40.305,12	8.066,21	5.446,55	42.924,78
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	2.303.132,72	594.937,21	553.475,67	2.344.594,26
JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR	48.625,82	28.418,38	9.549,04	67.495,16
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	3.376.699,97	626.125,68	584.477,12	3.418.348,53
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	950.001,32	346.212,04	381.571,09	914.642,27
JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR	273.846,87	203.989,00	52.965,06	424.870,81
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund				
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	9.557.536,98	10.112.824,44	3.962.077,45	15.708.283,97
JPM Europe Strategic Value A (acc) - SGD (hedged)	-	910,85	-	910,85
JPM Europe Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	3.277,65	42.724,87	3.256,89	42.745,63
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	31.583.302,35	5.326.746,65	2.117.458,33	34.792.590,67
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	16.573,59	70.201,39	33.336,80	53.438,18
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	4.765.586,97	9.530.517,73	4.797.818,43	9.498.286,27
JPM Europe Strategic Value C (acc) - SGD (hedged)	-	64.415,65	-	64.415,65
JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	18.359,97	71.053,33	6.214,83	83.198,47
JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR	163.118,94	125.618,32	34.770,07	253.967,19
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	1.787.906,64	1.875.368,53	552.624,92	3.110.650,25
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	962.751,95	257.468,69	688.533,87	531.686,77
JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR	64.989,01	3.807,20	16.711,42	52.084,79
JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR	2.269.158,60	1.831.769,76	882.609,91	3.218.318,45
JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR	538.248,48	306.011,08	46.489,05	797.770,51
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	341.697,49	50.575,50	169.320,37	222.952,62
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund				
JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR	1.370.620,15	879.733,04	496.006,82	1.754.346,37
JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR	241.553,30	238.665,85	78.236,55	401.982,60
JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR	23.757,03	10.374,02	8.403,00	25.728,05
JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR	360.903,46	145.115,81	84.952,10	421.067,17
JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR	1.242.438,29	403.216,52	703.187,66	942.467,15
JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	3.485.745,13	1.782.006,56	912.979,70	4.354.771,99
JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR	62.974,64	42.436,05	31.687,26	73.723,43
JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR	29.646,79	0,03	12.596,00	17.050,82
JPM Europe Sustainable Equity X2 (acc) - EUR	1.031.612,12	110.601,27	432.000,00	710.213,39
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund				
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	1.024.447,43	168.632,40	567.050,33	626.029,50
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK	89.229,73	106.514,00	86.260,10	109.483,63
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR	44.924,69	65.820,93	6.345,70	104.399,92
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP	3.685,07	667,31	1.100,22	3.252,16
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR	90.699,86	12.804,42	28.196,08	75.308,20
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR	397.349,54	44.060,30	123.024,65	318.385,19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR	317.770,12	36.182,29	78.515,70	275.436,71
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR	2.711.962,07	645.127,37	237.893,50	3.119.195,94
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK	1.760.193,24	1.040.776,75	454.275,41	2.346.694,58
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR	41.806,73	10.546,93	20.415,50	31.938,16

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (7)				
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	-	1.588,80	-	1.588,80
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	-	706.640,90	995,11	705.645,79
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR (hedged)	-	28.812,16	1.737,24	27.074,92
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	-	9.736,23	4.901,15	4.835,08
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - CHF (hedged)	-	1.588,80	-	1.588,80
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	-	86.241,36	3.978,17	82.263,19
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR (hedged)	-	243.482,19	3.367,77	240.114,42
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - GBP (hedged)	-	26.107,65	124,68	25.982,97
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD	-	29.599,91	-	29.599,91
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	-	55.483,16	2.435,27	53.047,89
JPM Global Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR (hedged)	-	11.427,16	-	11.427,16
JPM Global Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - USD	-	25.000,00	-	25.000,00
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (acc) - NOK (hedged)	-	748.720,72	30.776,99	717.943,73
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (acc) - SEK (hedged)	-	2.162.971,40	102.996,16	2.059.975,24
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	-	240.512,85	1.257,34	239.255,51
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - USD	-	25.064,48	-	25.064,48
JPM Global Equity Absolute Alpha S1 (perf) (acc) - EUR	-	133.959,49	1.125,17	132.834,32
JPM Global Equity Absolute Alpha S1 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)	-	487.825,48	-	487.825,48
JPM Global Equity Absolute Alpha S2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPM Global Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - USD	-	296.716,00	-	296.716,00
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (8)				
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	-	10,00	-	10,00
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - EUR (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - USD	-	10,00	-	10,00
JPM Global Equity Plus C (acc) - EUR	-	10,00	-	10,00
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	-	10,00	-	10,00
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - EUR (hedged)	-	5.000,00	-	5.000,00
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - GBP (hedged)	-	5.000,00	-	5.000,00
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - USD	-	87.300,00	-	87.300,00
JPM Global Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	-	10,00	-	10,00
JPM Global Equity Plus I (perf) (acc) - USD	-	10,00	-	10,00
JPM Global Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	-	10,00	-	10,00
JPM Global Equity Plus I2 (perf) (acc) - USD	-	10,00	-	10,00
JPM Global Equity Plus S1 (perf) (acc) - EUR	-	10,00	-	10,00
JPM Global Equity Plus S1 (perf) (acc) - USD	-	10,00	-	10,00
JPMorgan Funds - Global Focus Fund				
JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged)	52.807,58	12.150,00	12.524,45	52.433,13
JPM Global Focus A (acc) - EUR	33.632.078,16	10.556.368,63	12.637.730,74	31.550.716,05
JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged)	12.876.460,44	5.435.613,49	11.473.233,61	6.838.840,32
JPM Global Focus A (acc) - USD	34.199,92	6.261,62	6.291,99	34.169,55
JPM Global Focus A (dist) - EUR	7.772.772,35	1.158.140,57	1.613.858,13	7.317.054,79
JPM Global Focus A (dist) - USD	567.082,23	99.911,45	215.848,64	451.145,04
JPM Global Focus C (acc) - EUR	9.815.162,88	2.988.337,05	4.766.244,02	8.037.255,91
JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged)	1.356.765,04	602.321,46	534.162,91	1.424.923,59
JPM Global Focus C (acc) - USD	159.285,38	13.435,72	99.045,62	73.675,48
JPM Global Focus C (dist) - EUR	350.561,63	35.282,59	75.541,76	310.302,46
JPM Global Focus C (dist) - USD	157.234,00	34.116,51	73.905,93	117.444,58
JPM Global Focus D (acc) - EUR	11.468.409,86	2.462.358,44	3.043.797,72	10.886.970,58
JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged)	5.270.852,46	2.530.004,01	1.826.612,36	5.974.244,11
JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged)	306.861,04	78.314,09	89.146,90	296.028,23
JPM Global Focus I (acc) - EUR	811.294,84	398.898,81	505.010,87	705.182,78
JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged)	407.614,13	194.211,85	429.360,17	172.465,81
JPM Global Focus I (acc) - USD	1.910.279,21	525.695,79	1.170.581,32	1.265.393,68
JPM Global Focus I (dist) - USD*	195.778,95	-	195.778,95	-
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR	5.208.923,13	754.028,26	3.029.656,26	2.933.295,13
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged)	684.359,86	304.285,93	305.456,16	683.189,63
JPM Global Focus I2 (acc) - USD	3.549.761,78	828.861,18	746.572,58	3.632.050,38
JPM Global Focus I2 (dist) - EUR	68.083,61	8.253,99	24.894,53	51.443,07
JPM Global Focus T (acc) - EUR	1.046.157,28	117.960,10	271.902,07	892.215,31
JPM Global Focus X (acc) - EUR	1.967.321,06	864,79	12.305,08	1.955.880,77
JPM Global Focus X (acc) - USD*	819.761,00	97.950,00	917.711,00	-
JPM Global Focus X2 (acc) - USD	-	9.954.220,63	-	9.954.220,63

(7) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.
(8) Este Subfondo se lanzó el 6 de mayo de 2026.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Global Growth Fund				
JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged)	2.675,46	14,98	414,21	2.276,23
JPM Global Growth A (acc) - EUR	110.404,91	8.778,04	37.068,09	82.114,86
JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged)	297.443,22	122.466,06	106.285,84	313.623,44
JPM Global Growth A (acc) - USD	2.004.374,76	483.359,50	1.101.566,20	1.386.168,06
JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged)	547.523,43	26.902,03	49.493,75	524.931,71
JPM Global Growth A (dist) - USD	1.553.528,12	334.434,88	390.613,10	1.497.349,90
JPM Global Growth C (acc) - EUR	19.178,48	2.237,36	21.330,40	85,44
JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged)	1.899,98	55,79	1.745,68	210,09
JPM Global Growth C (acc) - USD	8.757,56	-	3.222,54	5.535,02
JPM Global Growth D (acc) - EUR	68.391,39	15.407,44	21.394,31	62.404,52
JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged)	307.443,26	125.770,93	83.965,46	349.248,73
JPM Global Growth D (acc) - USD	188.241,72	37.019,81	61.477,37	163.784,16
JPM Global Growth F (acc) - USD	263.624,19	317.764,32	432.134,93	149.253,58
JPM Global Growth I (acc) - EUR	1.016.785,44	-	-	1.016.785,44
JPM Global Growth I (acc) - USD	135.771,71	3.127,91	82.371,24	56.528,38
JPM Global Growth T (acc) - EUR	7.094,10	1.999,11	2.323,55	6.769,66
JPM Global Growth X (acc) - EUR	968.083,50	-	372.880,48	595.203,02
JPM Global Growth X (acc) - USD	1.139,79	1.552,30	646,46	2.045,63
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund				
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR	1.226.108,43	215.006,48	387.628,16	1.053.486,75
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged)	56.393,08	18.330,35	20.725,76	53.997,67
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD	134,96	22.650,06	134,96	22.650,06
JPM Global Healthcare A (acc) - USD	1.977.733,21	279.047,20	566.642,87	1.690.137,54
JPM Global Healthcare A (dist) - EUR	1.105.043,85	71.462,50	178.400,79	998.105,56
JPM Global Healthcare A (dist) - GBP	20.626,10	2.227,13	5.718,60	17.134,63
JPM Global Healthcare A (dist) - USD	702.871,13	36.677,82	154.771,33	584.777,62
JPM Global Healthcare C (acc) - EUR	468.602,29	802.440,55	817.570,68	453.472,16
JPM Global Healthcare C (acc) - USD	561.279,85	28.779,86	131.378,41	458.681,30
JPM Global Healthcare C (dist) - EUR	48.685,62	645,99	20.961,55	28.370,06
JPM Global Healthcare C (dist) - GBP	8.400,23	1.263,64	5.306,57	4.357,30
JPM Global Healthcare C (dist) - USD	24.620,72	586,79	10.258,25	14.949,26
JPM Global Healthcare D (acc) - EUR	1.812.878,28	285.532,25	511.483,25	1.586.927,28
JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged)	19.622,65	-	2.337,35	17.285,30
JPM Global Healthcare D (acc) - USD	478.295,18	41.388,92	98.655,81	421.028,29
JPM Global Healthcare F (acc) - USD	55.866,98	162.054,35	172.173,55	45.747,78
JPM Global Healthcare I (acc) - EUR	77.321,73	21.533,23	46.615,22	52.239,74
JPM Global Healthcare I (acc) - USD	25.765,19	1.116,83	14.198,64	12.683,38
JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR	153.746,79	32.502,34	42.266,88	143.982,25
JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD	1.109.496,81	273.189,75	707.393,65	675.292,91
JPM Global Healthcare T (acc) - EUR	172.805,25	35.960,74	94.248,40	114.517,59
JPM Global Healthcare X (acc) - JPY	1.988.831,08	25.178,66	769.293,24	1.244.716,50
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund				
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	6.812.906,71	7.350.589,25	4.250.577,74	9.912.918,22
JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP	91.998,96	14.201,95	18.304,76	87.896,15
JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD	277.398,71	554.623,91	321.059,64	510.962,98
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	13.993.784,51	14.667.844,75	13.588.416,53	15.073.212,73
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	6.065.125,05	1.436.293,74	1.682.735,42	5.818.683,37
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	1.767.565,71	1.382.731,88	653.186,16	2.497.111,43
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	7.094.843,18	1.100.258,77	1.970.008,40	6.225.093,55
JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR	47.444,82	29.683,26	23.858,95	53.269,13
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	5.788.704,13	3.326.744,78	2.256.385,95	6.859.062,96
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	157.790,47	195.837,55	103.481,66	250.146,36
JPM Global Natural Resources F (acc) - USD	11.751,98	336.675,62	283.135,38	65.292,22
JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR	23.704,00	16.663,30	9.742,35	30.624,95
JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD	109.862,78	199.437,60	75.734,50	233.565,88
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	5.297,78	10.300,94	1.558,63	14.040,09

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund				
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged)	3.772,00	-	38,30	3.733,70
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR	37.458,10	736,73	13.475,30	24.719,53
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged)	64.978,03	23.037,36	8.590,80	79.424,59
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD	151.850,68	153.796,43	52.167,90	253.479,21
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD	252.627,73	533.946,56	80.976,20	705.598,09
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD	270.936,26	191.117,39	45.915,78	416.137,87
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR	3.517,69	-	1.267,02	2.250,67
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP	28.169,43	1.309,01	4.350,04	25.128,40
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD	437.901,90	20.618,66	40.816,22	417.704,34
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR	712.292,07	280.261,83	313.202,27	679.351,63
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged)	91.890,87	111.141,03	83.835,72	119.196,18
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD	333.465,83	211.516,88	189.317,52	355.665,19
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR	10.864,63	462,00	292,00	11.034,63
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP	6.242,25	78,33	2.093,11	4.227,47
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD	17.128,60	14.831,75	13.327,28	18.633,07
JPM Global Research Enhanced Index Equity CPF (acc) - SGD	172.657,90	926.032,41	209.617,04	889.073,27
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR	263.551,69	98.109,32	79.338,48	282.322,53
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged)	5.175,24	2.884,98	1.044,52	7.015,70
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - SGD (hedged)	8.722.122,30	-	-	8.722.122,30
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD	256.377,60	98.743,53	47.578,85	307.542,28
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR	297.757,76	19.705,37	3.407,85	314.055,28
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged)	2.215,11	490,00	379,05	2.326,06
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR	98.024,90	23,27	97.863,48	184,69
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged)	192.509,00	71.950,00	131.814,00	132.645,00
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - USD^	-	5.656.307,56	1.309.602,26	4.346.705,30
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD	820.751,85	-	18.036,35	802.715,50
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (9)				
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - EUR	2.431,32	1.754,09	4.185,41	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - USD	4.589,43	1.293,29	5.882,72	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - EUR	68.102,19	347,72	68.449,91	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - NOK	1.204.461,52	52.626,85	1.257.088,37	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - SEK	20.031.141,49	3.725.019,53	23.756.161,02	-
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund				
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR	63.661,41	7.351,98	31.119,14	39.894,25
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD	2.396.712,40	887.904,41	915.044,93	2.369.571,88
JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD	819.883,02	69.454,84	279.192,96	610.144,90
JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD	725.781,69	81.180,68	498.908,07	308.054,30
JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged)	2.380,18	199,53	782,77	1.796,94
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR	177.943,09	31.023,54	41.632,12	167.334,51
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD	4.831.502,69	241.312,98	1.477.195,86	3.595.619,81
JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR	508.774,20	13.685,43	430.396,65	92.062,98
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	874,09	1.544,30	428,08	1.990,31
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - USD^	-	10,00	-	10,00
JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR	65.138,27	8.000,17	26.130,96	47.007,48
JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD	41,37	740,37	16,81	764,93
JPMorgan Funds - Global Value Fund				
JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged)	3.509,14	5.250,00	9,14	8.750,00
JPM Global Value A (acc) - EUR	171.024,13	104.234,62	63.924,44	211.334,31
JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged)	11.571,66	52.969,57	2.177,97	62.363,26
JPM Global Value A (acc) - HUF	404.970,59	111.898,36	128.183,07	388.685,88
JPM Global Value A (acc) - USD	53.212,79	67.239,54	8.232,43	112.219,90
JPM Global Value A (dist) - EUR	5.303,58	1.435,16	271,85	6.466,89
JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged)	4.569,24	5.256,25	4.569,24	5.256,25
JPM Global Value C (acc) - EUR	29.886,88	23.316,40	17.416,61	35.786,67
JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged)	7.986,34	212.109,60	29.355,96	190.739,98
JPM Global Value C (acc) - USD	127.843,71	261.426,34	188.928,50	200.341,55
JPM Global Value C (dist) - GBP	442,90	0,18	10,94	432,14
JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged)	83.476,53	122.223,72	30.401,75	175.298,50
JPM Global Value D (acc) - USD	177.441,76	171.851,42	43.756,65	305.536,53
JPM Global Value I (acc) - EUR	50.405,00	24.581,00	10,00	74.976,00
JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged)*	10,00	-	10,00	-
JPM Global Value I (acc) - USD	10,00	9.198,03	10,00	9.198,03
JPM Global Value I2 (acc) - EUR*	10,00	-	10,00	-
JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged)*	10,00	-	10,00	-
JPM Global Value I2 (acc) - USD*	10,00	-	10,00	-
JPM Global Value S1 (acc) - EUR*	10,00	-	10,00	-
JPM Global Value S2 (acc) - EUR*	10,00	-	10,00	-
JPM Global Value X (acc) - EUR*	10,00	-	10,00	-
JPM Global Value X (acc) - USD	3.124,10	1.119,58	969,89	3.273,79

(9) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Active UCITS ETF el 5 de junio de 2026.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Greater China Fund				
JPM Greater China A (acc) - SGD	676.739,60	95.094,40	250.893,27	520.940,73
JPM Greater China A (acc) - USD	7.221.784,57	2.687.657,11	2.900.955,22	7.008.486,46
JPM Greater China A (dist) - HKD	3.884.280,44	1.553.635,85	1.719.882,16	3.718.034,13
JPM Greater China A (dist) - USD	8.428.981,30	4.079.123,34	6.062.582,90	6.445.521,74
JPM Greater China C (acc) - EUR	293.048,06	87.489,33	70.262,56	310.274,83
JPM Greater China C (acc) - USD	2.420.379,21	190.440,78	323.570,47	2.287.249,52
JPM Greater China C (dist) - GBP	10.781,94	3.144,09	2.209,88	11.716,15
JPM Greater China C (dist) - USD	20.790,18	4.166,42	4.083,92	20.872,68
JPM Greater China D (acc) - EUR	777.991,37	160.518,62	213.272,29	725.237,70
JPM Greater China D (acc) - USD	923.653,29	121.061,12	263.535,45	781.178,96
JPM Greater China I (acc) - USD	639.747,22	1.452,00	25.529,13	615.670,09
JPM Greater China I2 (acc) - EUR	67.854,84	16.113,10	13.197,98	70.769,96
JPM Greater China I2 (acc) - USD	747.693,13	61.875,54	42.817,21	766.751,46
JPM Greater China T (acc) - EUR	16.819,14	11.708,04	8.867,72	19.659,46
JPM Greater China X (acc) - USD	17.560,40	4.275,98	7.894,71	13.941,67
JPMorgan Funds - India Fund				
JPM India A (acc) - SGD	63.610,69	4.750,75	16.949,66	51.411,78
JPM India A (acc) - USD	1.780.398,55	199.854,67	442.032,55	1.538.220,67
JPM India A (dist) - GBP	8.332,07	3.330,72	4.500,78	7.162,01
JPM India A (dist) - USD	2.179.057,49	188.147,50	282.968,55	2.084.236,44
JPM India C (acc) - EUR	16.600,44	5.545,19	4.704,15	17.441,48
JPM India C (acc) - USD	131.918,72	16.964,74	54.735,12	94.148,34
JPM India C (dist) - USD	47.834,10	1.946,08	26.065,68	23.714,50
JPM India D (acc) - EUR	314.145,11	97.601,08	80.523,53	331.222,66
JPM India D (acc) - USD	1.229.710,03	70.272,96	203.753,02	1.096.229,97
JPM India I (acc) - USD	162.486,31	138.650,12	272.441,38	28.695,05
JPM India T (acc) - EUR	6.705,77	2.764,55	2.260,75	7.209,57
JPM India X (acc) - USD	507.868,29	97.988,57	360.542,60	245.314,26
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund				
JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged)	77.822,41	67.631,90	106.618,44	38.835,87
JPM Japan Equity A (acc) - EUR	3.327.493,78	1.262.318,23	2.184.004,16	2.405.807,85
JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged)	53.540,92	47.557,24	35.685,78	65.412,38
JPM Japan Equity A (acc) - JPY	9.835.478,25	11.756.971,16	9.370.898,57	12.221.550,84
JPM Japan Equity A (acc) - SGD	2.729.874,89	891.070,66	1.734.874,48	1.886.071,07
JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged)	625.250,09	1.020.976,02	739.216,06	907.010,05
JPM Japan Equity A (acc) - USD	5.068.857,82	4.038.714,72	3.282.465,63	5.825.106,91
JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged)	389.205,89	889.975,61	731.006,38	548.175,12
JPM Japan Equity A (dist) - GBP	17.108,31	7.124,25	1.889,73	22.342,83
JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged)	20.784,26	18.780,29	14.171,40	25.393,15
JPM Japan Equity A (dist) - JPY	4.469,74	1.310,27	1.089,34	4.690,67
JPM Japan Equity A (dist) - SGD	386.362,42	118.706,13	192.788,67	312.279,88
JPM Japan Equity A (dist) - USD	2.132.037,53	2.381.054,70	2.589.944,43	1.923.147,80
JPM Japan Equity C (acc) - EUR	157.748,33	57.938,00	120.571,56	95.114,77
JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged)	120.833,82	95.740,65	102.524,48	114.049,99
JPM Japan Equity C (acc) - JPY	456.843,34	384.698,01	232.294,55	609.246,80
JPM Japan Equity C (acc) - SGD	108.579,18	242.967,17	60.357,93	291.188,42
JPM Japan Equity C (acc) - USD	8.486.750,09	2.309.804,25	6.182.642,71	4.613.911,63
JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged)	624.898,93	350.434,14	731.921,37	243.411,70
JPM Japan Equity C (dist) - GBP	426.954,67	124.498,75	510.233,12	41.220,30
JPM Japan Equity C (dist) - JPY*	1.100,00	-	1.100,00	-
JPM Japan Equity C (dist) - USD	84.123,48	28.495,34	29.146,43	83.472,39
JPM Japan Equity D (acc) - EUR	742.509,60	807.213,38	787.708,97	762.014,01
JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged)	38.809,48	29.360,21	13.214,88	54.954,81
JPM Japan Equity D (acc) - JPY	71.342,94	9.241,69	15.931,80	64.652,83
JPM Japan Equity D (acc) - USD	1.552.814,65	351.348,71	392.895,26	1.511.268,10
JPM Japan Equity F (acc) - JPY	48.773,04	351.773,07	192.847,16	207.698,95
JPM Japan Equity F (acc) - USD (hedged)	7.772,17	294.754,39	231.034,49	71.492,07
JPM Japan Equity I (acc) - AUD (hedged)	-	294.021,71	58.452,59	235.569,12
JPM Japan Equity I (acc) - EUR	36.468,80	1.773,00	9.158,16	29.083,64
JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged)	110.544,36	128.526,05	95.074,45	143.995,96
JPM Japan Equity I (acc) - USD	4.155.181,76	1.947.400,87	2.119.810,25	3.982.772,38
JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged)	42.302,60	3.516,00	41.962,26	3.856,34
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR	808.716,20	202.918,01	459.088,31	552.545,90
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	13.201,16	249.420,94	94.135,22	168.486,88
JPM Japan Equity I2 (acc) - USD^	-	6.932,35	489,18	6.443,17
JPM Japan Equity I2 (acc) - USD (hedged)	-	81.369,39	15.625,49	65.743,90
JPM Japan Equity I2 (dist) - GBP	-	1.065.181,54	161.605,42	903.576,12
JPM Japan Equity I2 (dist) - GBP (hedged)	-	56.458,93	22.372,53	34.086,40
JPM Japan Equity I2 (dist) - JPY	-	2.357,35	-	2.357,35
JPM Japan Equity I2 (dist) - USD	-	42.602,55	6.507,63	36.094,92
JPM Japan Equity J (dist) - USD	1.706.958,41	3.305.846,32	3.479.380,84	1.533.423,89
JPM Japan Equity X (acc) - JPY	1.918.943,52	1.468.375,06	447.012,24	2.940.306,34
JPM Japan Equity X (acc) - USD	1.403.384,13	4.816.215,31	1.206.941,95	5.012.657,49

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund				
JPM Korea Equity A (acc) - EUR	1.536.111,49	6.768.462,80	4.126.252,00	4.178.322,29
JPM Korea Equity A (acc) - USD	2.119.812,59	8.013.787,81	4.727.040,33	5.406.560,07
JPM Korea Equity A (dist) - USD	273.962,18	127.675,68	156.953,30	244.684,56
JPM Korea Equity C (acc) - EUR	34.675,83	231.778,33	98.003,65	168.450,51
JPM Korea Equity C (acc) - USD	320.661,27	605.261,43	497.152,85	428.769,85
JPM Korea Equity C (dist) - GBP	38.668,09	14.931,97	32.022,09	21.577,97
JPM Korea Equity C (dist) - USD	2.576,67	8.820,00	1.256,67	10.140,00
JPM Korea Equity D (acc) - USD	957.129,74	1.427.500,93	784.172,67	1.600.458,00
JPM Korea Equity I (acc) - EUR	76.391,27	90.481,27	137.719,88	29.152,66
JPM Korea Equity I (acc) - USD	6.984.216,91	6.861.165,14	3.117.688,66	10.727.693,39
JPM Korea Equity I2 (acc) - USD	486.571,89	120.841,75	330.303,63	277.110,01
JPM Korea Equity X (acc) - USD	3.677,88	157.148,02	1.731,94	159.093,96
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund				
JPM Latin America Equity A (acc) - EUR	184.297,82	136.654,01	87.591,43	233.360,40
JPM Latin America Equity A (acc) - SGD	77.658,92	133.322,40	134.738,70	76.242,62
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	4.895.779,14	2.894.702,25	2.741.224,76	5.049.256,63
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	2.405.960,94	559.381,10	842.120,97	2.123.221,07
JPM Latin America Equity C (acc) - EUR	42.780,75	67.154,58	35.878,86	74.056,47
JPM Latin America Equity C (acc) - GBP	196,55	6.980,18	317,29	6.859,44
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	486.154,74	584.004,84	421.749,95	648.409,63
JPM Latin America Equity C (dist) - GBP	679,00	3.195,38	912,75	2.961,63
JPM Latin America Equity C (dist) - USD	10.773,30	831,02	1.329,95	10.274,37
JPM Latin America Equity D (acc) - EUR	92.644,62	82.070,10	52.165,30	122.549,42
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	355.669,55	128.096,64	100.716,77	383.049,42
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	1.921.694,06	481.736,95	333.636,85	2.069.794,16
JPM Latin America Equity T (acc) - EUR	644,78	817,51	649,90	812,39
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	39,27	1.326,61	39,27	1.326,61
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund				
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR	227.063,83	53.346,48	58.758,28	221.652,03
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	60.653,84	34.173,48	48.081,97	46.745,35
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD	251.207,56	63.655,08	70.176,76	244.685,88
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR	12.550,80	1.706,54	1.739,91	12.517,43
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	314.745,31	21.344,18	41.687,40	294.402,09
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP	29.999,78	60.883,15	20.019,86	70.863,07
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD	504.293,33	35.694,90	78.132,67	461.855,56
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR	1.714,91	578,82	357,16	1.936,57
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	71.842,50	28.476,98	39.659,21	60.660,27
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD	57.492,08	2.051,26	45.489,77	14.053,57
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged)	1.938,60	303,55	729,09	1.513,06
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP	24.117,02	10.214,74	8.130,39	26.201,37
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD	2.569,16	367,35	285,32	2.651,19
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR	129.064,77	37.471,57	27.932,64	138.603,70
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	31.647,71	37.632,02	12.906,18	56.373,55
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD	165.006,74	20.711,73	26.245,30	159.473,17
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR*	74.403,13	3.050,00	77.453,13	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD	215.958,88	429,12	-	216.388,00
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR	7.794,27	21.047,88	4.489,47	24.352,68
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	93,10	368,50	46,55	415,05
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund				
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	14.457.498,39	2.727.211,58	2.287.642,05	14.897.067,92
JPM Pacific Equity A (acc) - USD	2.667.412,74	1.069.517,94	885.532,62	2.851.398,06
JPM Pacific Equity A (dist) - GBP	19.102,15	1.410,53	6.075,60	14.437,08
JPM Pacific Equity A (dist) - USD	5.534.140,76	588.911,04	544.578,59	5.578.473,21
JPM Pacific Equity C (acc) - EUR	340.556,17	77.445,47	179.747,70	238.253,94
JPM Pacific Equity C (acc) - USD	4.259.689,12	526.643,90	887.273,06	3.899.059,96
JPM Pacific Equity C (dist) - USD	55.986,93	232,20	7.526,48	48.692,65
JPM Pacific Equity D (acc) - EUR	198.261,91	396.557,39	287.572,08	307.247,22
JPM Pacific Equity D (acc) - USD	3.272.553,89	792.377,69	1.241.836,57	2.823.095,01
JPM Pacific Equity I (acc) - USD	335.753,64	32.412,21	115.467,98	252.697,87
JPM Pacific Equity I (dist) - EUR*	10.000,04	-	10.000,04	-
JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR	14.473,56	5.343,05	1.232,94	18.583,67
JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD	476,00	93,62	181,68	387,94
JPM Pacific Equity X (acc) - USD	1.947,62	561,09	632,99	1.875,72
JPM Pacific Equity X2 (acc) - USD	-	10,00	-	10,00

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Russia Fund (10)				
JPM Russia A (acc) - USD	4.511.803,65	-	-	4.511.803,65
JPM Russia A (dist) - USD	24.050.802,66	-	-	24.050.802,66
JPM Russia C (acc) - USD	4.951.858,67	-	-	4.951.858,67
JPM Russia C (dist) - USD	1.029,14	-	-	1.029,14
JPM Russia D (acc) - EUR	90.672,23	-	-	90.672,23
JPM Russia D (acc) - USD	1.855.478,54	-	-	1.855.478,54
JPM Russia F (acc) - USD	95.601,70	-	-	95.601,70
JPM Russia I (acc) - EUR	10,00	-	-	10,00
JPM Russia I (acc) - USD	820.289,97	-	-	820.289,97
JPM Russia T (acc) - EUR	10.457,69	-	-	10.457,69
JPM Russia X (acc) - USD	185.990,05	-	-	185.990,05
JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Income Fund (11)				
JPM Singapore and Asia Equity Income A (acc) - SGD	-	2.280.764,61	152.239,79	2.128.524,82
JPM Singapore and Asia Equity Income A (acc) - USD	-	35.280,95	5.984,81	29.296,14
JPM Singapore and Asia Equity Income A (mth) - SGD	-	27.587.455,32	956.743,38	26.630.711,94
JPM Singapore and Asia Equity Income A (mth) - USD	-	357.100,42	20.542,56	336.557,86
JPM Singapore and Asia Equity Income C (acc) - SGD	-	12.196.686,86	407.626,60	11.789.060,26
JPM Singapore and Asia Equity Income C (acc) - USD	-	197.126,83	15.723,27	181.403,56
JPM Singapore and Asia Equity Income C (mth) - SGD	-	2.980.768,26	422.700,75	2.558.067,51
JPM Singapore and Asia Equity Income C (mth) - USD	-	28.038,02	-	28.038,02
JPM Singapore and Asia Equity Income C2 (acc) - SGD	-	1.848.564,71	-	1.848.564,71
JPM Singapore and Asia Equity Income C2 (acc) - USD	-	29.619,40	-	29.619,40
JPM Singapore and Asia Equity Income C2 (mth) - SGD	-	659.794,19	194.354,20	465.439,99
JPM Singapore and Asia Equity Income C2 (mth) - USD	-	10,00	-	10,00
JPM Singapore and Asia Equity Income I (acc) - SGD	-	128,19	-	128,19
JPM Singapore and Asia Equity Income I (acc) - USD	-	10,00	-	10,00
JPM Singapore and Asia Equity Income S1 (perf) (mth) - USD	-	3.102.000,00	-	3.102.000,00
JPMorgan Funds - Taiwan Fund				
JPM Taiwan A (acc) - EUR	46.980,72	431.307,01	175.622,29	302.665,44
JPM Taiwan A (acc) - USD	855.054,21	1.479.617,35	788.885,43	1.545.786,13
JPM Taiwan A (dist) - HKD	285.488,09	1.258.993,57	622.079,53	922.402,13
JPM Taiwan A (dist) - USD	1.469.744,73	5.640.399,12	4.685.672,51	2.424.471,34
JPM Taiwan C (acc) - USD	39.520,59	259.300,30	145.088,40	153.732,49
JPM Taiwan C (dist) - GBP	70.499,85	12.898,54	59.599,94	23.798,45
JPM Taiwan C (dist) - USD	1.325,73	14,13	315,33	1.024,53
JPM Taiwan D (acc) - USD	184.162,35	141.709,63	103.910,26	221.961,72
JPM Taiwan I (acc) - EUR	58.000,00	26.628,22	18.612,93	66.015,29
JPM Taiwan I (acc) - USD	446.042,02	1.348.885,06	745.420,12	1.049.506,96
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies				
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged)	37.804,22	1.177,44	10.747,76	28.233,90
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged)	669.982,50	58.110,11	193.695,03	534.397,58
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged)	5.532,27	3.028,88	2.047,71	6.513,44
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged)	411.619,06	-	75.312,97	336.306,09
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged)	95.123,42	-	31.981,20	63.142,22
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD	1.127.575,62	78.736,69	419.520,85	786.791,46
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged)	15.325,05	630,65	3.667,66	12.288,04
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged)	15.644,60	222,99	3.231,55	12.636,04
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged)	524,41	1.730,82	1.689,68	565,55
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD	22.301,79	1.443,92	6.588,19	17.157,52
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged)	5.403,25	-	884,65	4.518,60
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged)	9.152,91	21.081,22	22.990,42	7.243,71
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD	65.813,63	117,08	16.939,36	48.991,35
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP	586,90	-	-	586,90
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD	1.016,91	0,01	416,92	600,00
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged)	104.083,93	811,62	39.832,08	65.063,47
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged)	94.280,99	8.076,58	38.092,62	64.264,95
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged)	13.437,80	600,00	5.759,24	8.278,56
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged)	67.267,61	-	13.778,68	53.488,93
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD	438.083,25	4.257,76	132.885,39	309.455,62
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged)	87.840,89	531,74	29.783,79	58.588,84
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged)	5.646,06	-	1.105,00	4.541,06
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged)	22.827,61	-	14.773,52	8.054,09
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD	49.399,08	100,00	19.796,50	29.702,58
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged)	1.090.146,42	89.037,21	279.821,07	899.362,56
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD	35.562,53	9.816,70	12.351,60	33.027,63
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR	230.550,34	10.906,56	72.423,35	169.033,55
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged)	8.544,66	174.931,71	31.287,18	152.189,19
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged)	91.303,27	8.804,71	38.388,52	61.719,46
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD	1.393,12	961,55	490,66	1.864,01

(10) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores que se indican son VAN orientativos al 30 de junio de 2026.
(11) Este Subfondo se lanzó el 20 de enero de 2026.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund				
JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged)*	58.000,00	58.851,82	116.851,82	-
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR	105.362,00	6.572,93	18.672,33	93.262,60
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged)	1.893.287,41	357.881,97	487.832,63	1.763.336,75
JPM US Equity All Cap A (acc) - USD	282.800,45	41.420,67	86.223,98	237.997,14
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR	89.950,24	660,23	21.313,54	69.296,93
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged)	412.567,51	111.187,36	87.914,72	435.840,15
JPM US Equity All Cap C (acc) - USD	343.048,35	417.224,38	531.003,51	229.269,22
JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP	56,86	1,59	14,32	44,13
JPM US Equity All Cap I (acc) - AUD (hedged)	-	191.871,88	176.107,15	15.764,73
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR	132,44	-	-	132,44
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged)	6.369,72	153,14	516,37	6.006,49
JPM US Equity All Cap I (acc) - USD*	547.153,89	450.665,57	997.819,46	-
JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged)	151.820,37	37.855,16	36.292,98	153.382,55
JPM US Equity All Cap X (acc) - USD	3.072.569,13	97.381,15	1.741.434,16	1.428.516,12
JPM US Equity All Cap X (dist) - USD*	117.453,35	-	117.453,35	-
JPMorgan Funds - US Growth Fund				
JPM US Growth A (acc) - EUR	1.518,48	4.964,17	4.292,11	2.190,54
JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged)	2.794.366,61	1.102.054,60	1.142.983,89	2.753.437,32
JPM US Growth A (acc) - SGD	21.989,28	282.977,20	27.670,68	277.295,80
JPM US Growth A (acc) - USD	11.881.395,14	4.143.324,00	4.523.668,55	11.501.050,59
JPM US Growth A (dist) - GBP	122.281,76	116.474,83	143.650,66	95.105,93
JPM US Growth A (dist) - USD	5.942.725,70	2.289.201,51	3.442.245,86	4.789.681,35
JPM US Growth C (acc) - EUR	117.224,15	22.852,81	82.139,81	57.937,15
JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged)	4.898.282,71	2.630.004,87	1.133.695,82	6.394.591,76
JPM US Growth C (acc) - USD	11.584.319,68	4.932.107,84	4.197.980,44	12.318.447,08
JPM US Growth C (dist) - GBP	5.214,19	994,53	1.925,73	4.282,99
JPM US Growth C (dist) - USD	17.110,91	32.884,81	6.379,39	43.616,33
JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged)	2.227.428,14	333.478,95	584.181,96	1.976.725,13
JPM US Growth D (acc) - USD	3.448.650,44	786.172,43	1.444.789,85	2.790.033,02
JPM US Growth F (acc) - USD	-	243.330,31	129.782,48	113.547,83
JPM US Growth I (acc) - EUR	1.522.203,25	35.668,34	1.550.950,46	6.921,13
JPM US Growth I (acc) - EUR (hedged)	92.805,87	31.767,11	89.765,34	34.807,64
JPM US Growth I (acc) - JPY	2.103.324,14	22.806,84	418.981,61	1.707.149,37
JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged)	373.513,82	15.888,19	119.308,45	270.093,56
JPM US Growth I (acc) - USD	1.331.640,70	839.287,52	962.741,14	1.208.187,08
JPM US Growth I (dist) - GBP	575,92	-	111,02	464,90
JPM US Growth I (dist) - USD	1.223,39	163,00	222,00	1.164,39
JPM US Growth I2 (acc) - USD	472.205,85	371.868,21	223.686,49	620.387,57
JPM US Growth I2 (dist) - GBP	64.875,85	-	64.865,85	10,00
JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged)	74.999,24	26.648,15	32.803,55	68.843,84
JPM US Growth X (acc) - USD	5.005.547,63	5.813.791,83	8.010.991,84	2.808.347,62
JPM US Growth X (dist) - USD	366.988,44	3.716.848,52	3.729.943,76	353.893,20
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund				
JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged)	5.154,55	1.100,30	2.138,34	4.116,51
JPM US Hedged Equity A (acc) - USD	3.110.326,77	327.898,41	1.032.989,54	2.405.235,64
JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged)	242.342,41	21.133,68	186.215,66	77.260,43
JPM US Hedged Equity C (acc) - USD	1.933.993,67	719.675,13	1.302.813,67	1.350.855,13
JPM US Hedged Equity D (acc) - EUR (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPM US Hedged Equity I (acc) - USD	70.886,71	39.120,33	54.561,81	55.445,23

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund				
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR	1.581.330,02	965.840,27	499.735,92	2.047.434,37
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged)	8.489.293,50	3.603.642,37	2.092.520,18	10.000.415,69
JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged)	328.055,48	74.535,18	113.587,67	289.002,99
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SEK (hedged)	2.218,95	530,78	739,06	2.010,67
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SGD	518.084,61	47.224,24	314.702,08	250.606,77
JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD	38.926.830,97	7.243.459,59	9.151.073,73	37.019.216,83
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR	96.790,90	421.329,28	34.625,52	483.494,66
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR (hedged)	844,22	3.243,83	260,57	3.827,48
JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP	134.790,45	58.351,67	26.979,65	166.162,47
JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD	2.308.382,55	133.856,15	320.152,85	2.122.085,85
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR	564.105,77	553.228,39	743.774,70	373.559,46
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged)	704.847,15	103.002,99	127.909,03	679.941,11
JPM US Select Equity Plus C (acc) - SGD	129,07	4.977,91	-	5.106,98
JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD	28.498.076,49	6.768.721,20	9.944.439,68	25.322.358,01
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP	30.413,22	14.180,57	11.076,96	33.516,83
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged)	4.801,24	3.183,90	219,94	7.765,20
JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD	131.356,82	19.019,14	33.704,24	116.671,72
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR	334.460,07	107.598,20	98.987,01	343.071,26
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged)	1.644.356,68	776.753,66	550.180,17	1.870.930,17
JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged)	465,00	-	-	465,00
JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD	5.717.343,48	1.255.874,65	1.797.812,87	5.175.405,26
JPM US Select Equity Plus F (acc) - USD	-	12.015,81	3.515,50	8.500,31
JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged)	530.880,79	46.022,86	219.710,06	357.193,59
JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD	721.225,09	799.564,69	522.118,52	998.671,26
JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD	7.276,64	65.295,01	10.775,37	61.796,28
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged)	448.605,26	650.432,79	294.670,97	804.367,08
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD	3.124.939,66	1.855.818,55	1.469.203,46	3.511.554,75
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR	82.923,44	21.807,74	24.223,43	80.507,75
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged)	14.923,61	4.740,51	7.941,32	11.722,80
JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD	6.641.102,47	823.061,27	2.612.114,54	4.852.049,20
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund				
JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR	119.001,77	15.923,82	47.459,22	87.466,37
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	2.469.381,59	297.494,09	1.004.843,84	1.762.031,84
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	9.751,45	2,35	1.316,99	8.436,81
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	224.796,61	8.218,47	94.659,32	138.355,76
JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR	169.017,10	21.817,20	51.240,63	139.593,67
JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD	27.601,40	6.724,36	19.203,87	15.121,89
JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD	15.032,68	130,71	3.648,25	11.515,14
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	1.481.896,91	122.219,27	436.200,14	1.167.916,04
JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD	32.110,47	-	13.691,35	18.419,12
JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD	182,58	-	-	182,58
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	4.047,97	737,78	2.641,15	2.144,60
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund				
JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged)	17.183,23	4.978,46	11.411,07	10.750,62
JPM US Smaller Companies A (acc) - USD	4.037.132,84	688.821,26	1.829.724,96	2.896.229,14
JPM US Smaller Companies A (dist) - USD	289.063,61	27.536,08	115.121,96	201.477,73
JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged)	29.165,04	47.777,39	25.718,46	51.223,97
JPM US Smaller Companies C (acc) - USD	538.751,36	24.979,79	344.020,80	219.710,35
JPM US Smaller Companies C (dist) - USD	192.286,51	549,00	169.736,62	23.098,89
JPM US Smaller Companies D (acc) - USD	384.485,55	30.279,66	120.850,98	293.914,23
JPM US Smaller Companies F (acc) - USD	-	47.053,77	38.901,47	8.152,30
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR	16.943,11	306.451,36	23.461,92	299.932,55
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged)	2.114,52	6.502,77	7.117,96	1.499,33
JPM US Smaller Companies I (acc) - USD	1.359.520,55	390.535,10	401.260,78	1.348.794,87
JPM US Smaller Companies I (dist) - USD	10.321,94	93.492,73	97.816,02	5.998,65
JPM US Smaller Companies X (acc) - USD	1.603.515,58	2.826.697,75	78.195,09	4.352.018,24
JPM US Smaller Companies X2 (acc) - USD*	1.118.503,26	396.908,53	1.515.411,79	-
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund				
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR*	10,00	-	10,00	-
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)	3.177,80	570,54	2.210,58	1.537,76
JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD	18.443,17	99.151,36	72.069,58	45.524,95
JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD*	40,00	19,00	59,00	-
JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	66.462,24	12.118,46	13.624,70	64.956,00
JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD	755.431,41	102.457,29	348.976,32	508.912,38
JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD*	10,04	0,01	10,05	-
JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD*	10,00	-	10,00	-
JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged)	12.792,27	7.001,07	7.487,44	12.305,90
JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD	10.188,15	4.174,37	2.295,23	12.067,29
JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	30.314,66	4.148,07	33.834,93	627,80
JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD*	10,00	-	10,00	-
JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD*	10,00	-	10,00	-
JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD	904.891,68	132.093,00	535.734,00	501.250,68
JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR	500.000,00	-	-	500.000,00
JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged)	50.983,64	14.183,02	22.577,65	42.589,01
JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD*	10,00	-	10,00	-
JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD	154.629,65	-	68.960,60	85.669,05
JPM US Sustainable Equity X2 (acc) - USD	2.778.166,08	-	449.005,99	2.329.160,09

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - US Technology Fund				
JPM US Technology A (acc) - EUR	714.185,19	185.573,96	303.236,86	596.522,29
JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged)	39.049,75	196.880,95	193.583,68	42.347,02
JPM US Technology A (acc) - HKD	15.300.855,26	18.139.746,60	18.174.907,64	15.265.694,22
JPM US Technology A (acc) - JPY (hedged)	-	562.608,93	516.198,94	46.409,99
JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged)	7.531.268,87	29.079.430,58	20.608.687,46	16.002.011,99
JPM US Technology A (acc) - SGD	210.062,39	237.204,75	171.494,90	275.772,24
JPM US Technology A (acc) - USD	12.504.376,23	9.798.368,34	10.671.443,37	11.631.301,20
JPM US Technology A (dist) - GBP	1.259.337,97	457.953,96	933.814,55	783.477,38
JPM US Technology A (dist) - USD	27.400.707,27	16.635.049,33	20.637.567,77	23.398.188,83
JPM US Technology C (acc) - EUR	204.611,59	102.237,37	104.410,91	202.438,05
JPM US Technology C (acc) - USD	11.116.665,05	2.555.484,69	2.695.145,69	10.977.004,05
JPM US Technology C (dist) - GBP	43.619,26	18.715,53	10.941,32	51.393,47
JPM US Technology C (dist) - USD	77.092,37	24.188,14	30.405,01	70.875,50
JPM US Technology D (acc) - EUR	3.747.895,03	872.813,39	1.242.739,45	3.377.968,97
JPM US Technology D (acc) - USD	22.470.032,71	4.556.213,93	7.532.044,29	19.494.202,35
JPM US Technology F (acc) - JPY (hedged)	-	46.349,02	14.893,17	31.455,85
JPM US Technology F (acc) - USD	983.034,00	3.214.414,13	3.174.232,24	1.023.215,89
JPM US Technology I (acc) - JPY	3.840.337,10	517.680,99	1.003.812,87	3.354.205,22
JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged)	329.736,42	9.568,10	112.840,98	226.463,54
JPM US Technology I (acc) - USD	1.698.438,50	1.873.215,52	1.304.939,37	2.266.714,65
JPM US Technology I2 (acc) - EUR	646.027,14	51.644,94	179.079,36	518.592,72
JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged)	81.297,16	14.995,18	58.382,75	37.909,59
JPM US Technology I2 (acc) - USD	201.196,05	46.919,26	115.090,48	133.024,83
JPM US Technology X (acc) - USD	447.335,71	103.707,85	70.077,66	480.965,90
JPM US Technology X2 (acc) - USD	-	10,00	-	10,00
JPMorgan Funds - US Value Fund				
JPM US Value A (acc) - EUR	318.849,41	240.222,77	210.302,49	348.769,69
JPM US Value A (acc) - EUR (hedged)	9.010.434,93	3.040.372,78	2.731.096,94	9.319.710,77
JPM US Value A (acc) - RMB (hedged)	16.352.118,08	3.650.754,66	13.690.953,93	6.311.918,81
JPM US Value A (acc) - SGD	287.671,73	92.398,66	150.027,71	230.042,68
JPM US Value A (acc) - USD	15.810.037,13	2.126.911,50	4.018.777,49	13.918.171,14
JPM US Value A (dist) - GBP	26.828,68	48.846,28	5.995,68	69.679,28
JPM US Value A (dist) - USD	8.411.570,14	1.814.640,80	5.276.471,32	4.949.739,62
JPM US Value C (acc) - EUR	1.777.491,82	132.360,53	1.260.367,68	649.484,67
JPM US Value C (acc) - EUR (hedged)	4.854.203,94	3.678.920,81	3.432.776,66	5.100.348,09
JPM US Value C (acc) - USD	5.750.192,36	2.056.285,80	3.141.206,06	4.665.272,10
JPM US Value C (dist) - GBP	97.496,13	4.221,26	38.620,27	63.097,12
JPM US Value C (dist) - USD	203.545,44	18.852,03	27.430,06	194.967,41
JPM US Value D (acc) - EUR (hedged)	2.355.186,21	520.825,45	526.302,12	2.349.709,54
JPM US Value D (acc) - USD	4.382.891,00	794.869,18	1.544.369,45	3.633.390,73
JPM US Value I (acc) - EUR	620.119,41	100.776,01	369.764,77	351.130,65
JPM US Value I (acc) - EUR (hedged)	322.568,48	131.675,34	251.977,47	202.266,35
JPM US Value I (acc) - USD	765.204,76	233.139,53	665.716,48	332.627,81
JPM US Value I2 (acc) - EUR	979.390,25	251.549,05	824.944,35	405.994,95
JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged)	396.810,58	531.456,55	773.024,54	155.242,59
JPM US Value I2 (acc) - USD	1.060.237,12	190.894,24	559.455,93	691.675,43
JPM US Value I2 (dist) - USD	471.292,21	209.126,47	230.123,56	450.295,12
JPM US Value X (acc) - EUR (hedged)	66.798,00	1.416,29	9.594,25	58.620,04
JPM US Value X (acc) - USD	5.156.919,29	7.432.540,87	10.727.947,06	1.861.513,10
JPM US Value X (dist) - USD	68.143,89	2.133.654,49	1.961.498,17	240.300,21
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund				
JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD	3.789.712,10	1.416.938,36	1.004.819,37	4.201.831,09
JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD	3.741.842,19	1.414.243,48	982.111,92	4.173.973,75
JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD	2.558.282,52	738.958,84	778.254,96	2.518.986,40
JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD	277.339,21	49.917,32	100.034,84	227.221,69
JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged)	12.903.123,91	8.067.877,07	7.224.109,23	13.746.891,75
JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged)	5.022.034,61	3.736.635,39	2.478.634,25	6.280.035,75
JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged)	1.558.308,53	1.427.022,92	1.114.375,35	1.870.956,10
JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged)	2.608.618,40	2.343.814,53	1.981.497,02	2.970.935,91
JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged)	4.384.925,53	2.823.981,47	2.708.199,12	4.500.707,88
JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged)	19.453.755,68	30.110.583,49	22.789.002,11	26.775.337,06
JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD	143.287.977,51	169.707.019,22	132.680.216,63	180.314.780,10
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD	2.615.808,40	335.891,77	407.543,02	2.544.157,15
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged)	13.470.195,44	7.007.991,34	6.468.632,22	14.009.554,56
JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD	3.947.911,48	7.179.697,23	6.858.772,82	4.268.835,89
JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD	480.017,06	156.824,22	44.078,68	592.762,60
JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD	28.834,59	70,04	1.621,63	27.283,00
JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged)	223.228,00	1.500,00	-	224.728,00
JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged)	1.452,51	540,13	28,97	1.963,67
JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged)	52.122,90	12.882,79	-	65.005,69
JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged)	1.547.686,66	-	192.057,52	1.355.629,14
JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD	688.390,94	-	-	688.390,94
JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged)	952.517,92	13.826,48	344.643,59	621.700,81
JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD	136.059,35	80.006,42	77.245,43	138.820,34
JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD	641.212,48	65.393,34	73.725,90	632.879,92
JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged)	20.575,11	9.184,19	6.840,02	22.919,28
JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD	1.375,59	57,38	57,38	1.375,59
JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged)	41.347,76	615.939,75	149.710,36	507.577,15
JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD	21.089,30	222.567,01	142.732,52	100.923,79
JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR	8.308,67	2.131,61	2.480,04	7.960,24
JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD	4.733,99	-	-	4.733,99
JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD	886,25	1.138,60	426,27	1.598,58

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund				
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged)	27.803,52	-	-	27.803,52
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR	393.473,78	259.301,29	76.274,72	576.500,35
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged)	26.414,50	-	16.090,10	10.324,40
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD	116.837,94	29.236,57	19.014,37	127.060,14
JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR	22.713,08	89.951,51	5.175,40	107.489,19
JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR	52.012,96	25.691,16	2.737,04	74.967,08
JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged)	167.345,38	96.730,62	64.799,30	199.276,70
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged)	992,85	-	-	992,85
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD	1.540.782,76	2.482.875,89	937.329,23	3.086.329,42
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD	15.639,20	41.782,68	13.261,67	44.160,21
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD	43.337,50	16.265,74	13.110,24	46.493,00
JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR	47.769,77	7.048,73	12.156,63	42.661,87
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR	422.842,55	174.796,89	82.783,05	514.856,39
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD	210.819,86	33.460,69	30.149,22	214.131,33
JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR	882.185,39	155.467,56	147.142,30	890.510,65
JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR	102.182,64	36.232,13	17.190,20	121.224,57
JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged)	58.061,56	2.359,95	15.452,64	44.968,87
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR	116.671,72	45.634,98	11.835,17	150.471,53
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged)	15.689,71	26.420,55	7.331,08	34.779,18
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (12)				
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged)	525.119,83	13.969,97	539.089,80	-
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	3.619.899,22	31.298,11	3.651.197,33	-
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged)	5.755,98	9.009,47	14.765,45	-
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged)	6.455,94	-	6.455,94	-
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	1.703.594,97	89.977,11	1.793.572,08	-
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged)	24.056,31	148,35	24.204,66	-
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	121.988,75	1.405,86	123.394,61	-
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged)	258.297,16	4.512,80	262.809,96	-
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	2.470.262,55	24.838,67	2.495.101,22	-
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged)	7.116,32	-	7.116,32	-
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR	37.004,63	1.568,17	38.572,80	-
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged)	33.876,44	2.246,78	36.123,22	-
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD	636,43	-	636,43	-
JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR	31.811,69	-	31.811,69	-
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	2.782.205,89	132.675,35	2.914.881,24	-
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	2.155.389,65	8.156,68	2.163.546,33	-
JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR	3.773,02	495,00	4.268,02	-
JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR	19.015,04	4.277,73	23.292,77	-
JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR	2.710,99	1.861,15	4.572,14	-
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	272,32	-	272,32	-

(12) Este Subfondo fue absorbido por JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund el 24 de abril de 2026.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund				
JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged)	6.007,93	858,00	537,00	6.328,93
JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	8.513.374,33	1.731.172,57	1.948.001,93	8.296.544,97
JPM Aggregate Bond A (acc) - SEK (hedged)	68.424,95	46.003,44	45.462,99	68.965,40
JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	8.055.053,19	1.867.051,08	2.357.610,83	7.564.493,44
JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged)	31.589,51	2.264,64	9.143,26	24.710,89
JPM Aggregate Bond A (div) - EUR (hedged)	795,72	53.925,76	61,23	54.660,25
JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged)	30.913,93	835,01	1.604,47	30.144,47
JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	645.270,62	454.243,37	263.247,11	836.266,88
JPM Aggregate Bond C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged)*	803,35	-	803,35	-
JPM Aggregate Bond C (acc) - USD	596.786,07	413.013,38	182.264,56	827.534,89
JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	271.670,46	33.458,64	220.188,62	84.940,48
JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged)	106.877,01	67.059,96	1.826,83	172.110,14
JPM Aggregate Bond C (dist) - USD	318.694,08	56.166,99	145.405,37	229.455,70
JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1.091.929,39	203.421,64	287.002,35	1.008.348,68
JPM Aggregate Bond D (acc) - USD	171.861,20	13.263,77	51.179,55	133.945,42
JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	152.400,56	77.390,10	17.825,53	211.965,13
JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	1.653.057,89	466.393,24	407.127,28	1.712.323,85
JPM Aggregate Bond I (acc) - NOK (hedged)	105.349,20	191.373,10	35.285,27	261.437,03
JPM Aggregate Bond I (acc) - SEK (hedged)*	71.015,04	7.816,28	78.831,32	-
JPM Aggregate Bond I (acc) - USD	6.210.118,41	3.988.629,54	1.793.391,28	8.405.356,67
JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged)	59.265,00	1.650,00	14.825,00	46.090,00
JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	45.586,34	5.515,00	15.120,00	35.981,34
JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	17.351,68	1.620,00	4.485,68	14.486,00
JPM Aggregate Bond I (dist) - USD	157.869,92	23.927,00	29.781,00	152.015,92
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged)	6.245.273,07	2.224.799,36	552.493,85	7.917.578,58
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	1.387.426,79	918.993,78	405.637,32	1.900.783,25
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - SGD (hedged)	37.647.615,61	1.870.584,33	-	39.518.199,94
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD	1.255.235,66	185.058,79	793.224,01	647.070,44
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	242,00	-	-	242,00
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	10,00	0,11	-	10,11
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD	28.894,41	28.241,25	4.753,10	52.382,56
JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged)	3.739.020,64	-	891.905,70	2.847.114,94
JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	6.873.681,76	1.452.188,73	2.903.724,54	5.422.145,95
JPM Aggregate Bond X (acc) - USD	5.946.180,06	2.532.753,01	780.301,41	7.698.631,66
JPM Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	625.571,89	695.733,66	120.127,30	1.201.178,25
JPM Aggregate Bond X (div) - NZD (hedged)	7.375.562,16	6.647.498,48	5.257,50	14.017.803,14
JPM Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (13)				
JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	8.951,39	1.182,88	1.854,36	8.279,91
JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD (hedged) (14)	11.698,05	1.289,04	7.591,69	5.395,40
JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD (hedged) (15)	3.879.375,87	174.584,49	1.886.934,47	2.167.025,89
JPM China Bond Opportunities A (mth) - RMB (16)	2.565.652,55	1.997,76	174.066,24	2.393.584,07
JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD (hedged) (17)	22.375,95	2.660,87	10.862,19	14.174,63
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR	478,00	-	-	478,00
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	100.000,00	-	-	100.000,00
JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD (hedged) (18)	498,00	-	-	498,00
JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB	356.835,04	2.180,25	-	359.015,29
JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD (hedged) (19)	1,00	10,00	1,00	10,00
JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	139.377,99	5.194,95	28.599,11	115.973,83
JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD (hedged) (20)	11.799,56	573,56	2.852,68	9.520,44
JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD (hedged) (21)	2.800,02	1.040,99	634,53	3.206,48
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund				
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)*	93.194,84	-	93.194,84	-
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged)	3.405.582,55	49.396,03	3.382.296,88	72.681,70
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - EUR (hedged)	544.917,12	47.573,74	-	592.490,86
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	336.127,72	92.546,58	270.488,74	158.185,56
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - EUR (hedged)	-	112.114,49	6.575,24	105.539,25
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	10,00	3.325.193,69	14.158,67	3.311.045,02
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	10,00	2.969.726,43	17.391,08	2.952.345,35
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - USD	10,00	1.242.630,89	578.894,77	663.746,12

(13) La moneda base de este Subfondo cambió de dólares estadounidenses (USD) a renminbi chino offshore (CNH) con efectos a partir del 1 de julio de 2025.
(14) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD el 1 de julio de 2025.
(15) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD el 1 de julio de 2025.
(16) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged) el 1 de julio de 2025.
(17) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD el 1 de julio de 2025.
(18) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD el 1 de julio de 2025.
(19) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD el 1 de julio de 2025.
(20) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD el 1 de julio de 2025.
(21) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD el 1 de julio de 2025.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund				
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	30.429,17	30,00	1.725,00	28.734,17
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	179.072,35	38.864,12	40.467,14	177.469,33
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD	856.659,79	159.072,20	255.975,81	759.756,18
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged)	13.608,37	-	-	13.608,37
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	70.688,15	7.025,80	11.114,07	66.599,88
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD	24.434,34	7.450,63	5.135,22	26.749,75
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	319.280,00	115.333,76	56.347,38	378.266,38
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged)	895.420,67	57.074,65	754.757,96	197.737,36
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged)	511.082,32	-	-	511.082,32
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD	535.845,69	47.415,66	73.453,34	509.808,01
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	107.550,61	29.713,51	15.826,17	121.437,95
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	241.646,22	29.618,78	41.922,21	229.342,79
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	13.750,07	1.272,15	12.401,00	2.621,22
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD	513.473,13	213.891,84	149.430,87	577.934,10
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged)	1.870,00	-	-	1.870,00
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	14.936,25	-	2.534,00	12.402,25
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	52.166,86	3.404,59	14.084,39	41.487,06
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD	162.795,25	16.315,53	41.097,58	138.013,20
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	1.628,72	260,00	-	1.888,72
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD	59.350,70	15.580,81	31.589,74	43.341,77
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged)	3.321,82	-	402,58	2.919,24
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD	3.179,58	12.182,69	-	15.362,27
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD*	1.867,25	-	1.867,25	-
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	204.326,19	12.527,71	43.322,96	173.530,94
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	696.710,26	94.281,37	142.967,72	648.023,91
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged)	45.650,29	5.554,94	6.635,10	44.570,13
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR	20.376,94	6.130,95	26.401,22	106,67
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	41.195,66	31.679,26	381,68	72.493,24
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD	336.931,21	70.772,58	129.023,44	278.680,35
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)	3.265,00	2.093,23	508,23	4.850,00
JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD	24.741,39	2.293,78	5.308,01	21.727,16
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD	653,33	167,66	280,29	540,70
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD	270.449,67	169.884,74	41.133,96	399.200,45
JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged)*	21.676,43	409,00	22.085,43	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund				
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged)	120.748,04	237.099,12	351.806,87	6.040,29
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged)	2.983,37	441,55	-	3.424,92
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged)	1.902.548,35	779.691,91	418.841,30	2.263.398,96
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged)	4.928,00	-	-	4.928,00
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - SGD (hedged)	1.655.820,51	2.400.734,35	1.992.343,11	2.064.211,75
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD	1.652.063,24	3.859.786,58	3.189.031,25	2.322.818,57
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged)	2.518.644,12	533.149,85	490.567,69	2.561.226,28
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP	7.793,00	-	-	7.793,00
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD	77.751,38	16.440,92	17.804,38	76.387,92
JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD	87.754,34	74.999,11	65.728,87	97.024,58
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged)	1.850.105,02	132.738,44	271.067,82	1.711.775,64
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged)	54.586,62	208,52	47.318,42	7.476,72
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged)	87.727,79	72,55	-	87.800,34
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged)	1.630.935,88	156.768,06	271.730,43	1.515.973,51
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD	7.737.644,70	1.838.333,82	2.461.082,08	7.114.896,44
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD	11.797.806,37	1.949.912,68	3.309.693,90	10.438.025,15
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged)	45.313,24	15.394,87	13.319,33	47.388,78
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged)	2.523.798,98	841.156,13	905.085,56	2.459.869,55
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged)	9.487,72	3.094,23	4.963,00	7.618,95
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD	575.523,80	335.069,39	125.768,11	784.825,08
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged)	43.045,39	28.015,93	11.133,66	59.927,66
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged)	4.372,45	15.580,50	2.230,70	17.722,25
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD	156.211,87	25.228,40	41.701,49	139.738,78
JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged)	222.919,80	8.275,03	-	231.194,83
JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD	329.986,26	255.542,39	276.846,35	308.682,30
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged)	620.698,90	63.594,68	121.073,47	563.220,11
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD	105.447,96	10.663,58	22.358,45	93.753,09
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged)	45.791,09	1.444,38	10.059,22	37.176,25
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD	12.509,07	14.022,39	2.451,12	24.080,34
JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD	16.858,90	73.086,25	41.990,88	47.954,27
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - AUD (hedged)	-	386.834,11	100.475,42	286.358,69
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged)	583.235,95	389.649,82	24.715,97	948.169,80
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD	742.189,74	1.090.753,26	1.079.857,25	753.085,75
JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged)	1.048.059,00	1.757.593,00	-	2.805.652,00
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged)	272.744,03	294.244,15	166.688,69	400.299,49
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc UK RFS) - GBP (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD	71.811,00	70.775,00	4.175,00	138.411,00
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged)	1.342.968,93	764.131,00	615,00	2.106.484,93
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged)	891.106,65	889.098,55	58.342,55	1.721.862,65
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD	1.897.242,87	1.588.007,92	47.107,96	3.438.142,83
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)	120.350,29	13.010,25	53.410,54	79.950,00
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD	662.137,89	410.751,28	4.564,99	1.068.324,18
JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged)	153.707,16	29.761,86	33.534,07	149.934,95

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund				
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged)	1.440,52	2,00	262,00	1.180,52
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged)	507.280,20	67.557,31	31.032,45	543.805,06
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD	175.757,45	17.652,62	52.108,17	141.301,90
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged)	303.942,16	16.399,63	49.542,95	270.798,84
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD	271.233,94	9.663,80	39.255,04	241.642,70
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD	235.200,34	83.423,53	108.408,33	210.215,54
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged)	55.917,64	2.843,61	7.705,36	51.055,89
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - SGD (hedged)	-	128,65	-	128,65
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD	656.400,17	160.451,30	109.819,02	707.032,45
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged)	195.636,99	38,22	35.715,02	159.960,19
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD	12.106,62	-	-	12.106,62
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged)	134.845,11	15.809,79	24.996,88	125.658,02
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD	2.276,43	1.365,52	481,95	3.160,00
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD	6.309,16	9.885,00	12.961,24	3.232,92
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged)	322.865,36	67.690,00	32.392,00	358.163,36
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR	258.073,49	625,00	1.725,00	256.973,49
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged)	697.049,72	33.053,00	58.985,19	671.117,53
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged)	172.346,52	-	467,77	171.878,75
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - SGD (hedged)	2.565.716,17	-	-	2.565.716,17
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD	158.815,93	30.550,43	67.326,86	122.039,50
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged)	375.381,47	102.340,10	124.608,23	353.113,34
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	128.079,42	14.773,97	21.944,12	120.909,27
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged)	68.260,00	57.833,00	68.260,00	57.833,00
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund				
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK	524,73	-	-	524,73
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	2.646.373,24	2.974.295,28	1.663.066,01	3.957.602,51
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD	975.867,04	49.461,52	290.732,42	734.596,14
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	1.285.920,55	1.162.955,56	942.615,47	1.506.260,64
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR	390.356,98	195.330,59	87.956,54	497.731,03
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP	2.810,59	1.289,90	2.202,00	1.898,49
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR	178.777,54	26.096,83	12.985,52	191.888,85
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged)	6.161.145,51	641.380,27	1.474.265,13	5.328.260,65
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD	105.129,30	2.635,22	0,01	107.764,51
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD	14.362.290,16	1.973.417,40	3.296.639,92	13.039.067,64
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR	286.857,88	115.010,92	74.162,82	327.705,98
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged)	117.898,19	327.841,03	67.197,28	378.541,94
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD	692.995,37	473.990,12	89.627,65	1.077.357,84
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP	4.008,79	19.198,10	1.852,06	21.354,83
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD	1.322,74	3.230,00	-	4.552,74
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	2.397.215,12	849.312,37	404.732,93	2.841.794,56
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	4.957,88	14.842,23	4.742,53	15.057,58
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR	11.997.254,67	1.952.141,35	2.021.031,00	11.928.365,02
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged)	167.320,11	136.034,69	31.040,46	272.314,34
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD	7.151,22	1.174,49	582,59	7.743,12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged)	145.429,93	172.025,26	71.084,55	246.370,64
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD	13.493,67	32.210,31	20.087,80	25.616,18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR	372.244,22	378.621,56	644.897,01	105.968,77
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged)	2.032.165,58	2.724.026,06	519.678,99	4.236.512,65
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD	1.112.279,09	900.011,01	921.253,86	1.091.036,24
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR	796.441,00	7.732,07	79.442,00	724.731,07
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged)	168.868,16	167.991,00	168.868,16	167.991,00
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR	113.160,20	953.814,77	446.311,52	620.663,45
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR	29.560,15	16.032,22	10.889,90	34.702,47
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR	29.449,45	5.267,59	11.515,46	23.201,58
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	228.994,32	7.115,17	10.463,65	225.645,84
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged)	176.403,22	32.307,41	28.692,15	180.018,48
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR	1.322.655,45	686,01	19.964,52	1.303.376,94

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund				
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	6.434,23	16.250,16	11.870,61	10.813,78
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD	9.059,93	-	912,77	8.147,16
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged)	19.604,43	-	1.674,54	17.929,89
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD	62.942,95	11.568,00	1.848,87	72.662,08
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	73.804,65	170.281,63	118.912,57	125.173,71
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	165.046,07	29.876,43	29.141,70	165.780,80
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	32.909,48	2.356,82	9.147,42	26.118,88
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	28.163,65	46.143,36	1.769,00	72.538,01
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD	7.643,08	2.336,99	658,45	9.321,62
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD	226.149,28	-	35.917,82	190.231,46
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	392.627,00	79.747,38	214.264,15	258.110,23
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	6.888,39	1.673,32	869,47	7.692,24
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	97.583,00	18.211,69	5.952,00	109.842,69
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	225.323,18	110.831,09	48.257,73	287.896,54
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	38.878,13	13.350,88	9.730,92	42.498,09
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	846.637,71	131.281,31	157.320,62	820.598,40
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged)	11.865,00	-	-	11.865,00
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR	1.966,51	69,83	67,98	1.968,36
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	1.674.341,65	107.192,62	-	1.781.534,27
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	359.483,85	72.759,74	81.313,61	350.929,98
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	1.109,19	-	-	1.109,19
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged)*	42.349,13	3.407,00	45.756,13	-
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD	72.800,00	224,84	1.800,00	71.224,84
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund				
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	34.110.494,65	16.653.366,95	15.663.654,43	35.100.207,17
JPM EU Government Bond A (dist) - EUR	429.328,36	500.053,88	135.872,26	793.509,98
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	80.252.002,44	23.974.502,77	49.967.107,99	54.259.397,22
JPM EU Government Bond C (dist) - EUR	169.918,62	28.113,66	115.021,31	83.010,97
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	23.243.066,31	4.836.713,93	8.235.224,11	19.844.556,13
JPM EU Government Bond I (acc) - EUR	7.023.153,62	2.022.833,81	2.192.481,81	6.853.505,62
JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR	11.160.410,19	7.909.482,08	8.023.953,31	11.045.938,96
JPM EU Government Bond T (acc) - EUR	1.323.712,92	216.460,47	617.011,89	923.161,50
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	747.232,68	280.180,41	464.071,08	563.342,01
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund				
JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR	957.148,80	293.778,99	291.989,69	958.938,10
JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR	48.555,05	13.789,00	7.743,22	54.600,83
JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR	3.474,44	14.332,87	1.854,02	15.953,29
JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR	108.691,61	7.844,32	25.138,87	91.397,06
JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR	17.953,03	91.806,05	16,38	109.742,70
JPM Euro Aggregate Bond X (acc) - EUR	484.465,00	17.338,82	234.613,82	267.190,00
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund				
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	622.513,26	153.190,15	110.507,63	665.195,78
JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR	536.820,43	3.464,84	188.080,32	352.204,95
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	2.781.326,21	475.716,36	599.928,49	2.657.114,08
JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR	288.845,00	1.071.492,07	1.097.671,02	262.666,05
JPM Euro Corporate Bond S2 (acc) - EUR	-	2.491.192,31	214.032,98	2.277.159,33
JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR	312.077,15	264.954,28	295.031,26	282.000,17
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund				
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	16.713.239,79	17.314.822,02	11.574.329,41	22.453.732,40
JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR	1.126.027,33	790.001,42	441.678,01	1.474.350,74
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	35.801.073,70	49.420.300,52	43.957.899,66	41.263.474,56
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	15.495.706,97	7.908.319,82	5.038.252,45	18.365.774,34
JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR	2.293.963,53	1.171.835,43	1.252.932,64	2.212.866,32
JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR	4.665.026,50	4.925.220,05	2.945.591,09	6.644.655,46
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund				
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	4.533.877,96	351.190,61	1.467.348,95	3.417.719,62
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	17.001.016,31	1.840.808,18	3.022.125,81	15.819.698,68
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	2.314.271,88	531.731,68	477.750,71	2.368.252,85
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged)	6.704,33	1.921,60	-	8.625,93
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	7.028.046,41	734.640,18	1.275.218,28	6.487.468,31
JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR	582.567,01	150.062,41	109.906,67	622.722,75
JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR	3.681,45	352,21	898,29	3.135,37
JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR	72.843,53	13.900,28	14.848,55	71.895,26
JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR	112.711,24	60.225,49	35.467,66	137.469,07
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR	349.502,00	92.101,68	89.850,56	351.753,12

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund				
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged)	2.243,43	300,00	330,00	2.213,43
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR	353.818,31	533.687,51	115.970,88	771.534,94
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	13.012,51	2.216,22	7.975,98	7.252,75
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR	121.259,06	54.663,98	38.855,03	137.068,01
JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR	42.325,08	605.818,35	598.235,64	49.907,79
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR	870.669,42	600.948,26	164.707,44	1.306.910,24
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR	679.855,02	499.462,77	123.852,10	1.055.465,69
JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR	180.716,82	413.099,48	74.149,88	519.666,42
JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR	499.694,74	414.685,38	180.185,17	734.194,95
JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR	85.946,64	65.253,40	29.686,52	121.513,52
JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR	145.725,00	45.451,85	145.725,00	45.451,85
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund				
JPM Flexible Credit A (acc) - CHF (hedged)	-	1.603,32	-	1.603,32
JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged)	3.263.792,53	1.843.374,44	693.973,26	4.413.193,71
JPM Flexible Credit A (acc) - SGD	-	128,71	-	128,71
JPM Flexible Credit A (acc) - USD	604.141,13	230.096,23	141.590,90	692.646,46
JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged)	247.856,09	207.282,42	51.623,26	403.515,25
JPM Flexible Credit A (mth) - SGD	-	131,16	-	131,16
JPM Flexible Credit A (mth) - SGD (hedged)	-	12.896,08	-	12.896,08
JPM Flexible Credit A (mth) - USD	-	10,19	-	10,19
JPM Flexible Credit C (acc) - CHF (hedged)	-	1.603,32	-	1.603,32
JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged)	139.288,05	13.294,25	15.835,70	136.746,60
JPM Flexible Credit C (acc) - USD	2.480,73	100.395,22	800,00	102.075,95
JPM Flexible Credit C (div) - EUR (hedged)	149.212,42	16.885,07	159.719,00	6.378,49
JPM Flexible Credit C (div) - USD	-	189.544,00	693,00	188.851,00
JPM Flexible Credit C (mth) - SGD	-	131,16	-	131,16
JPM Flexible Credit C (mth) - SGD (hedged)	-	12.898,57	-	12.898,57
JPM Flexible Credit C (mth) - USD	-	10,19	-	10,19
JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged)	842.370,15	201.411,01	176.050,10	867.731,06
JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged)	2.122.066,49	474.817,26	432.188,96	2.164.694,79
JPM Flexible Credit I2 (acc) - EUR (hedged)^	-	10,00	-	10,00
JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged)	331.338,94	675.989,11	108.738,30	898.589,75
JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged)	139.252,71	160.822,91	35.089,06	264.986,56
JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged)	12.167.432,16	420.159,67	3.098.837,89	9.488.753,94
JPM Flexible Credit X (acc) - EUR (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged)	685.643,60	811.484,85	891.276,12	605.852,33
JPM Flexible Credit X2 (acc) - GBP (hedged)	-	1.932.155,59	3.416,13	1.928.739,46
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund				
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	660.469,04	108.805,74	247.851,26	521.423,52
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	780.972,48	53.800,16	133.192,37	701.580,27
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	45.041,28	-	45.000,00	41,28
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	771.082,60	45.079,38	204.613,52	611.548,46
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR	562.129,16	47.115,89	149.051,35	460.193,70
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD	1.970.917,63	4.100.057,05	5.017.416,07	1.053.558,61
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	2.592.613,55	153.413,80	354.654,99	2.391.372,36

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund				
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	39.079,36	1.844,00	27.933,44	12.989,92
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	124.216,34	87,81	4.490,14	119.814,01
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1.305.290,85	304.755,92	317.233,11	1.292.813,66
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged)	18.646,80	-	-	18.646,80
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD	1.135.695,49	-	-	1.135.695,49
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	196.984,52	19.673,33	43.411,98	173.245,87
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	2.227.175,74	2.001.099,90	1.386.747,67	2.841.527,97
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD	4.213.620,23	1.057.279,10	1.746.541,15	3.524.358,18
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged)	6.240,11	8.579,89	1.490,11	13.329,89
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	654.500,01	71.300,34	69.465,42	656.334,93
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	21.572,45	1.803,00	-	23.375,45
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD	34.762,04	4.637,39	7.940,99	31.458,44
JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged)	66.074,04	6.573,18	5.415,05	67.232,17
JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged)	40.336,99	-	6.359,92	33.977,07
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged)	67.713,73	6.876,81	5.118,37	69.472,17
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD	1.134.442,05	-	545.355,85	589.086,20
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged)	4.144.744,09	32.047.612,53	32.805.359,64	3.386.996,98
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD	2.019.658,89	271.036,14	517.784,89	1.772.910,14
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	152.492,27	1.212.541,35	72.527,40	1.292.506,22
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	956.333,09	606.872,93	527.541,98	1.035.664,04
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged)	36.428,17	6.691,83	24.024,40	19.095,60
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD	756.040,30	-	682.375,47	73.664,83
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged)	370.367,81	80.064,05	48.397,00	402.034,86
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD	7.766.514,27	1.507.953,54	1.344.330,27	7.930.137,54
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged)	421.184,36	42.627,42	186.844,32	276.967,46
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged)	974.860,40	92.600,58	86.091,94	981.369,04
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	67.002,09	17.289,16	3.725,53	80.565,72
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged)	755.979,17	17.341,80	221.996,18	551.324,79
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD	627.431,40	433.940,50	148.161,66	913.210,24
JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged)	5.194,03	-	490,00	4.704,03
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD	1.639.409,37	-	147.203,14	1.492.206,23
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged)	385.338,04	2.136,75	48.315,48	339.159,31
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD	1.723.261,13	321.331,97	247.054,80	1.797.538,30
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged)	41.706,72	23.102,72	14.586,28	50.223,16
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged)	362.125,57	71.542,65	42.088,19	391.580,03
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged)	15.926,64	2.312,05	-	18.238,69
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged)	804.927,20	226.901,48	66.248,68	965.580,00
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD	1.993.244,83	672.885,37	358.123,31	2.308.006,89
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged)	106.879,70	-	1.295,74	105.583,96
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD	527.208,65	68.922,02	90.747,94	505.382,73
JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged)	56.761,69	3.589,91	3.629,91	56.721,69
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged)	1.843.455,30	354.612,98	387.202,53	1.810.865,75
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD	672.940,75	36.344,45	147.812,08	561.473,12
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	1.827.869,21	153.809,78	479.577,37	1.502.101,62
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD	410.073,14	61.025,93	125.200,33	345.898,74
JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged)	5.686.923,74	257.251,33	1.601.919,56	4.342.255,51
JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged)	47.528,08	-	8.454,39	39.073,69
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged)	189.124,49	10.397,22	38.598,33	160.923,38
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD	25.706,58	833,42	3.343,90	23.196,10
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)	393.186,44	472.099,78	246.087,81	619.198,41
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD	629.110,50	2.188.899,48	52.300,85	2.765.709,13
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	581.264,40	87.134,54	133.308,81	535.090,13
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD	186.210,86	34.399,99	57.633,27	162.977,58
JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged)	108.450,32	72.104,86	35.480,85	145.074,33
JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged)	315.854,74	102.064,64	160.128,39	257.790,99
JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL)	65.428,19	70.466,60	69.896,07	65.998,72
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	504.865,56	1.567,65	46.378,86	460.054,35
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged)	85.115,63	63.159,39	17.629,60	130.645,42
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD	1.529.001,05	564.480,62	987.635,43	1.105.846,24
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund				
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - CHF (hedged)	2.571,00	1.604,98	50,00	4.125,98
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - EUR (hedged)	261.857,91	91.361,08	115.110,81	238.108,18
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - SEK (hedged)	467.008,71	40.538,44	129.987,66	377.559,49
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - USD	65.200,57	8.570,33	5.966,01	67.804,89
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - SGD (hedged)	782.457,72	254.904,62	345.442,89	691.919,45
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - USD	43.130,96	-	-	43.130,96
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - EUR (hedged)	291.041,73	115.333,63	128.051,13	278.324,23
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - USD	258.785,94	54.791,37	144.352,37	169.224,94
JPM Global Bond Opportunities ESG C (dist) - GBP (hedged)	244.186,54	196.616,37	61.360,60	379.442,31
JPM Global Bond Opportunities ESG D (acc) - EUR (hedged)	550.139,19	103.696,77	228.864,60	424.971,36
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - EUR (hedged)	118.081,23	119.859,20	45.180,30	192.760,13
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - NOK (hedged)	-	1.853,23	-	1.853,23
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - SEK (hedged)	2.732.332,73	5.091,31	1.439.080,24	1.298.343,80
JPM Global Bond Opportunities ESG I (dist) - EUR	21.227,71	-	6.665,91	14.561,80
JPM Global Bond Opportunities ESG I2 (acc) - EUR (hedged)	333.175,52	32.825,72	234.012,79	131.988,45
JPM Global Bond Opportunities ESG T (acc) - EUR (hedged)	383.674,09	266.381,95	151.291,20	498.764,84
JPM Global Bond Opportunities ESG X (acc) - USD*	48.444,96	-	48.444,96	-

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund				
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged)	184.365,58	76.297,00	90.180,72	170.481,86
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD	10.949,53	2.581,47	2.764,35	10.766,65
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged)*	1.300,00	-	1.300,00	-
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD	235.134,21	-	6.601,32	228.532,89
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged)	162.381,89	42.521,23	56.545,62	148.357,50
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD	37.864,25	8.955,07	16.086,61	30.732,71
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD*	934,24	-	934,24	-
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund				
JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged)	2.200.039,89	144.343,76	700.219,38	1.644.164,27
JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	527.431,09	53.347,60	84.521,40	496.257,29
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR	10,00	2.879,00	10,00	2.879,00
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	19.277.843,71	5.330.369,59	6.339.235,58	18.268.977,72
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged)	14.178,74	300,68	1.069,14	13.410,28
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged)	1.159.655,67	100,00	118.627,07	1.041.128,60
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged)	384.550,17	597.453,00	247.540,31	734.462,86
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SGD (hedged)	29.590,29	1.124.021,81	259.356,67	894.255,43
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	18.001.763,61	2.926.060,35	5.838.958,97	15.088.864,99
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR	10,00	15.425,01	703,00	14.732,01
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	189.961,58	47.694,89	41.216,21	196.440,26
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged)	474.196,53	24.151,73	78.412,47	419.935,79
JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD	121.055,20	7.345,12	46.386,09	82.014,23
JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	518.798,50	67.822,42	145.009,26	441.611,66
JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged)	80.221.761,05	25.907.203,72	58.387.155,42	47.741.809,35
JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD	175.528,80	274.912,72	275.115,26	175.326,26
JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD	4.521.780,38	1.735.491,40	2.983.989,66	3.273.282,12
JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	211.271,13	26.570,73	87.799,56	150.042,30
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	2.407.196,28	752.468,63	1.127.413,66	2.032.251,25
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	20.346,17	140,00	31,76	20.454,41
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SGD (hedged)	406.263,46	1.188.901,46	232.824,04	1.362.340,88
JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD	6.534.731,88	768.634,82	1.464.727,16	5.838.639,54
JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged)	1.288.933,41	204.963,46	758.277,26	735.619,61
JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged)	181.337,49	51.863,13	33.465,61	199.735,01
JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	366.232,56	84.659,58	81.586,75	369.305,39
JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	621.317,41	49.974,69	124.722,87	546.569,23
JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD	703.015,94	78.926,50	268.919,21	513.023,23
JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	153.908,05	11.769,63	113.750,83	51.926,85
JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD	304.844,69	189.976,09	52.509,63	442.311,15
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	6.638.570,45	1.171.767,08	1.898.135,74	5.912.201,79
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	3.591.478,24	622.677,55	955.173,68	3.258.982,11
JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	40.563.190,42	2.849.514,30	8.016.390,72	35.396.314,00
JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD	63.646,76	5.872,44	13.453,92	56.065,28
JPM Global Corporate Bond F (mth) - USD	21.169,02	64.893,79	52.022,77	34.040,04
JPM Global Corporate Bond I (acc) - AUD (hedged)	-	679.776,89	278.899,82	400.877,07
JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged)	7.130,36	-	4.300,00	2.830,36
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR	6.145,14	107,67	1.828,04	4.424,77
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	1.012.177,61	281.395,61	616.260,09	677.313,13
JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD	3.155.659,86	1.589.103,55	1.784.681,80	2.960.081,61
JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged)	200.000,00	-	-	200.000,00
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	1.506.911,82	268.011,63	530.259,28	1.244.664,17
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged)	402.171,72	-	66.961,37	335.210,35
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD	5.083,50	1.603,82	6.527,32	160,00
JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	3.319,03	-	2.819,58	499,45
JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged)	336.336,49	30.843,18	149.535,22	217.644,45
JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged)	253.588,48	1.414,31	82.302,10	172.700,69
JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)	100.208,01	493.820,17	310.385,17	283.643,01
JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD	7.389.160,71	1.951.919,21	351.252,21	8.989.827,71
JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged)	254.254,16	10.214,74	8.561,80	255.907,10
JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD	5.110.916,08	292.405,72	430.242,18	4.973.079,62
JPM Global Corporate Bond X2 (acc) - USD	5.865.648,00	490.752,69	-	6.356.400,69

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund				
JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged)	666.166,52	465.218,62	374.377,60	757.007,54
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	14.623.978,85	5.992.237,33	3.465.058,69	17.151.157,49
JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged)	1.489,00	9,48	1.489,00	9,48
JPM Global Government Bond A (acc) - SGD (hedged)	28.337,82	1.126,55	1.291,51	28.172,86
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged)	605.104,12	160.704,48	191.522,13	574.286,47
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	24.956.748,62	8.967.207,40	11.026.451,98	22.897.504,04
JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged)	755.258,93	111.844,66	867.093,93	9,66
JPM Global Government Bond C (acc) - SGD (hedged)	249.742,20	743.323,04	143.512,00	849.553,24
JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged)	57.764,32	29.077,99	11.403,40	75.438,91
JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged)	278.811,43	328.344,15	181.656,97	425.498,61
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	8.528.699,66	1.315.386,00	2.547.284,73	7.296.800,93
JPM Global Government Bond I (acc) - AUD (hedged)	-	502.413,91	125.989,18	376.424,73
JPM Global Government Bond I (acc) - EUR	5.084.172,56	2.096.622,54	2.277.850,10	4.902.945,00
JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged)	2.306.347,49	371.203,93	1.393.431,01	1.284.120,41
JPM Global Government Bond I (dist) - EUR	130.339,98	36.455,15	7.593,00	159.202,13
JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged)*	11.846,45	3.625,64	15.472,09	-
JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR	1.481.618,27	505.030,72	821.288,38	1.165.360,61
JPM Global Government Bond I2 (acc) - NOK (hedged)	-	969.717,30	244.647,81	725.069,49
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	19.139.413,58	2.969.216,46	240.068,75	21.868.561,29
JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged)	2.612.506,95	955.436,95	2.163.392,24	1.404.551,66
JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged)	1.661.812,00	796.535,00	653.412,00	1.804.935,00
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund				
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	4.015.363,68	1.332.163,21	2.955.922,79	2.391.604,10
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	148.717,42	3.031,00	47.186,12	104.562,30
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	88.213,34	188.762,57	99.596,49	177.379,42
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - GBP (hedged)	10,00	64.666,42	8.265,40	56.411,02
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged)	6.983.017,68	120.307,58	68.742,22	7.034.583,04
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	9.914.809,96	4.607.734,20	2.905.881,30	11.616.662,86
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	2.179.950,33	1.287.695,52	1.024.343,75	2.443.302,10
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - EUR^	-	200.591,24	189.028,24	11.563,00
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)^	-	5.051.539,87	4.856.125,27	195.414,60
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - USD (hedged)^	-	673.995,54	619.164,02	54.831,52
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund				
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	9.849.771,76	3.311.620,27	3.682.964,45	9.478.427,58
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD	6.005.487,57	6.543.773,83	7.288.310,26	5.260.951,14
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	227.320,42	146.152,41	94.773,51	278.699,32
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD	8.969.962,99	10.235.761,72	6.933.167,88	12.272.556,83
JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD	66.236,94	26.447,18	7.804,21	84.879,91
JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	341.949,99	189.660,26	118.560,66	413.049,59
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR	4.723,22	896,55	2.091,51	3.528,26
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	336.249,97	99.433,58	338.773,86	96.909,69
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD	229.820,69	1.062.700,56	99.606,52	1.192.914,73
JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged)	3.117,03	78,69	-	3.195,72
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	222.104,90	-	150.224,75	71.880,15
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD	110.684,30	-	7.785,74	102.898,56
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	2.000,00	17,21	-	2.017,21
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - USD	10,00	0,08	-	10,08
JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD	1.932,20	467,55	966,10	1.433,65

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund				
JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	124.367,09	460.946,16	78.318,08	506.995,17
JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged)	9.016,00	3.954,32	10.409,35	2.560,97
JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD	149.338,26	134.272,18	88.903,67	194.706,77
JPM Global Strategic Bond A (div) - EUR (hedged)	11.111,30	37.778,00	4.620,45	44.268,85
JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD	5.106,19	8.706,56	9.659,76	4.152,99
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged)	29.674,77	2.610,00	6.568,00	25.716,77
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	409.949,96	187.725,03	203.651,88	394.023,11
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged)	2.559,03	6.131,32	2.006,00	6.684,35
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged)	51.299,02	3.013,67	23.040,33	31.272,36
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	288.460,91	277.195,22	75.904,46	489.751,67
JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	11.336,46	3.405,81	179,00	14.563,27
JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	63.875,22	13.180,88	20.981,13	56.074,97
JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)*	274,41	-	274,41	-
JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD	1.590,25	586,21	1.608,02	568,44
JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged)	9.789,42	129,86	4.434,00	5.485,28
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged)	177.000,40	45.781,00	151.510,48	71.270,92
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	20.745,82	13.911,04	13.790,78	20.866,08
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	1.709.525,95	722.743,61	322.370,04	2.109.899,52
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged)	13.492,64	23.070,00	4.756,00	31.806,64
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged)	1.317,97	-	-	1.317,97
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	2.158.746,86	305.700,67	581.277,62	1.883.169,91
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged)	68.849,81	18.123,21	52.626,37	34.346,65
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	279.762,08	25.748,39	116.956,21	188.554,26
JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD	9.094,71	8.544,68	1.052,79	16.586,60
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	258.543,82	122.983,54	130.467,75	251.059,61
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged)	1.564,54	176,95	367,04	1.374,45
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	1.504,03	-	812,41	691,62
JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	637.181,84	359.708,07	102.312,15	894.577,76
JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged)	7.944,89	-	828,39	7.116,50
JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD	128,53	-	-	128,53
JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)	205.154,69	-	-	205.154,69
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	126.502,76	1.220,32	1.017,33	126.705,75
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged)	123.197,67	-	236,99	122.960,68
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD	567.033,60	264,84	4.802,40	562.496,04
JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged)	489,65	-	-	489,65
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	623.865,48	440.710,47	454.952,82	609.623,13
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	16.692,62	50.386,43	16.735,00	50.344,05
JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged)	117.731,88	56.220,07	26.373,68	147.578,27
JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged)	27.733,15	17.266,97	6.153,82	38.846,30
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund				
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR	5.586,14	395,54	475,10	5.506,58
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged)	9.942,92	6.125,14	3.467,93	12.600,13
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD	3.093,21	343,00	1.408,21	2.028,00
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged)	4.345,00	10.022,13	421,05	13.946,08
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged)	3.470,12	407,21	-	3.877,33
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR	25.539,78	7.105,36	7.254,70	25.390,44
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged)	42.571,17	7.165,43	9.748,14	39.988,46
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD	19.183,11	4.338,13	6.278,43	17.242,81
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged)	9.388,21	747,82	4.328,24	5.807,79
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged)*	9.615,00	-	9.615,00	-
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged)	67,40	-	-	67,40
JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged)	443.753,00	70.007,00	465.220,00	48.540,00
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR	226.130,53	19.904,89	59.650,65	186.384,77
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged)	106.266,14	29.557,43	31.632,31	104.191,26

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Income Fund				
JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged)	3.110.798,29	36.760.409,31	565.121,37	39.306.086,23
JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged)	44.579,46	368,61	1.132,22	43.815,85
JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged)	965.310,61	765.296,72	492.717,15	1.237.890,18
JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged)	55.578,01	16.303,03	13.978,40	57.902,64
JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged)	4.626.923,23	3.420.359,09	2.192.151,28	5.855.131,04
JPM Income Fund A (acc) - USD	9.240.893,32	5.009.367,35	2.892.871,62	11.357.389,05
JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged)	252.266,02	102.991,44	245.519,27	109.738,19
JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged)	1.563.565,33	292.604,91	396.443,09	1.459.727,15
JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged)	70.567,06	21.607,56	11.508,75	80.665,87
JPM Income Fund A (div) - USD	3.148.158,13	479.430,20	772.002,13	2.855.586,20
JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged)	24.512.694,56	7.867.944,57	10.202.291,02	22.178.348,11
JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged)	4.411.307,79	2.693.515,10	1.525.260,99	5.579.561,90
JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged)	567.579,90	102.762,83	167.634,67	502.708,06
JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged)	659.861,26	197.406,40	259.248,47	598.019,19
JPM Income Fund A (mth) - HKD	422.593.554,16	503.038.675,53	245.035.419,33	680.596.810,36
JPM Income Fund A (mth) - JPY (hedged)	4.046,75	121.938,55	99.093,07	26.892,23
JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged)	39.796.958,64	12.239.359,96	15.593.671,74	36.442.646,86
JPM Income Fund A (mth) - SGD	7.668.066,42	1.380.642,99	2.193.331,67	6.855.377,74
JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged)	70.107.173,96	23.108.881,11	26.662.725,91	66.553.329,16
JPM Income Fund A (mth) - USD	350.809.965,32	137.621.385,30	146.425.096,33	342.006.254,29
JPM Income Fund C (acc) - AUD (hedged)	-	139,96	-	139,96
JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged)	21.464,06	1.948,01	3.781,58	19.630,49
JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged)	285.580,06	129.097,09	163.958,28	250.718,87
JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged)	51.316,69	3.902,82	2.829,28	52.390,23
JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged)	2.179.403,67	1.067.903,57	154.526,01	3.092.781,23
JPM Income Fund C (acc) - USD	14.517.048,76	8.098.133,11	4.433.685,43	18.181.496,44
JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged)	58.600,67	53.244,85	58.600,67	53.244,85
JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged)	53.067,25	1.651,56	16.140,00	38.578,81
JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged)	474.358,52	36.716,17	89.365,15	421.709,54
JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged)	230.290,44	175.438,40	17.917,95	387.810,89
JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged)	2.336.453,35	314.880,17	59.752,56	2.591.580,96
JPM Income Fund C (div) - USD	4.768.301,75	1.900.404,10	1.625.541,06	5.043.164,79
JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged)	6.391.033,27	1.920.941,60	2.468.488,19	5.843.486,68
JPM Income Fund C (mth) - HKD	4.764.468,52	13.452.697,65	6.522.764,42	11.694.401,75
JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged)	6.051.474,04	1.526.792,28	429.036,76	7.149.229,56
JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged)	4.853.382,92	2.909.720,56	2.276.411,85	5.486.691,63
JPM Income Fund C (mth) - USD	10.045.350,66	3.552.735,39	4.406.709,46	9.191.376,59
JPM Income Fund C2 (acc) - AUD (hedged)	65.430,86	1.948.194,38	1.799,66	2.011.825,58
JPM Income Fund C2 (acc) - CHF (hedged)	3.498,50	5.666,99	-	9.165,49
JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged)	576.092,68	431.780,65	228.886,04	778.987,29
JPM Income Fund C2 (acc) - USD	2.497.024,18	3.012.120,10	1.686.758,80	3.822.385,48
JPM Income Fund C2 (div) - CHF (hedged)	5.035,97	487,53	495,90	5.027,60
JPM Income Fund C2 (div) - EUR (hedged)	71.100,85	81.950,69	14.863,21	138.188,33
JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged)	159.223,53	12.227,42	18.041,19	153.409,76
JPM Income Fund C2 (div) - USD	3.742.784,90	2.216.180,59	2.342.107,63	3.616.857,86
JPM Income Fund C2 (mth) - AUD (hedged)	304.262,76	4.045.632,31	806.101,87	3.543.793,20
JPM Income Fund C2 (mth) - HKD	802.000,00	567.418,04	-	1.369.418,04
JPM Income Fund C2 (mth) - SGD (hedged)	3.704.155,52	1.616.321,03	577.398,40	4.743.078,15
JPM Income Fund C2 (mth) - USD	601.402,94	2.999.052,09	538.741,79	3.061.713,24
JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged)	530.536,24	102.319,52	180.365,72	452.490,04
JPM Income Fund D (acc) - USD	420.977,48	339.175,93	241.473,21	518.680,20
JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged)	1.498.834,20	210.287,77	480.027,97	1.229.094,00
JPM Income Fund D (div) - USD	121.920,24	18.852,21	26.057,63	114.714,82
JPM Income Fund D (mth) - USD	429.802,29	100.456,10	103.362,28	426.896,11
JPM Income Fund F (acc) - USD	161.111,29	494.384,73	434.430,41	221.065,61
JPM Income Fund F (mth) - USD	736.139,51	775.255,03	871.755,35	639.639,19
JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged)	28.829,79	22.666,07	24.176,35	27.319,51
JPM Income Fund I (acc) - USD	3.987.263,64	6.454.299,14	3.793.573,01	6.647.989,77
JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged)*	29.319,00	-	29.319,00	-
JPM Income Fund I (mth) - USD	585.217,33	429.630,04	102.716,02	912.131,35
JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged)	1.427.399,82	414.666,37	1.584.776,55	257.289,64
JPM Income Fund I2 (acc) - USD	580.647,14	228.522,87	264.143,13	545.026,88
JPM Income Fund I2 (div) - GBP (hedged)	2.429,98	382,27	1.510,72	1.301,53
JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged)	230.022,90	97.428,42	74.132,78	253.318,54
JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged)	440.435,68	113.123,73	127.479,65	426.079,76
JPM Income Fund X (acc) - USD	4.760.620,69	568.300,13	1.084.384,77	4.244.536,05
JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)	522.335,14	753.580,41	212.877,05	1.063.038,50
JPM Income Fund X (div) - USD	147.138,54	27.287,39	-	174.425,93
JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged)	10.367.402,55	2.297.844,49	2.576.769,71	10.088.477,33
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund				
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (acc) - EUR	44.414,73	3.705,06	24.365,60	23.754,19
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (div) - EUR	16.899,62	1.301,24	4.138,03	14.062,83
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (fix) EUR 4,00 - EUR	6.292,10	-	833,39	5.458,71
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (acc) - EUR	82.501,36	29.587,04	42.650,22	69.438,18
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (div) - EUR	360.443,49	21.301,24	80.771,07	300.973,66
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (fix) EUR 3,00 - EUR	17.007,38	-	1.703,01	15.304,37
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (acc) - EUR	21.682,99	3.980,70	5.535,20	20.128,49
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (div) - EUR	16.442,10	7.602,60	9.194,81	14.849,89

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

JPMorgan Funds

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 30 de junio de 2026

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund				
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged)	1.303,09	963,34	493,05	1.773,38
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD	6.063,38	3.327,22	2.632,99	6.757,61
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged)	11.622,80	4.866,18	5.170,45	11.318,53
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged)	282,25	208,72	327,15	163,82
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged)	945,98	651,52	354,96	1.242,54
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD	177.018,57	127.783,62	106.342,82	198.459,37
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged)	9.100,78	9.424,72	12.209,23	6.316,27
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD	4.456,79	4.517,98	1.662,10	7.312,67
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - EUR (hedged)	289,98	58,44	-	348,42
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged)	336,11	31,57	30,10	337,58
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD	31.176,22	21.106,33	18.594,47	33.688,08
JPM Managed Reserves Fund I (dist) - USD	18.285,58	1.087,04	296,67	19.075,95
JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD	15.184,38	16.519,00	22.062,88	9.640,50
JPM Managed Reserves Fund X (dist) - GBP (hedged)	12.086,40	3.204,73	7.562,00	7.729,13
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund				
JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged)	269.545,81	29.344,46	171.744,46	127.145,81
JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	1.209.810,43	369.555,01	371.979,72	1.207.385,72
JPM US Aggregate Bond A (acc) - SGD (hedged)	358.808,85	24.658,54	383.339,57	127,82
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	21.962.384,55	5.185.876,72	6.989.934,45	20.158.326,82
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	4.264.901,79	2.050.777,64	2.708.762,58	3.606.916,85
JPM US Aggregate Bond A (div) - USD	15.276,25	3.257,90	3.134,60	15.399,55
JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD	2.349.377,02	1.291.149,26	1.521.519,65	2.119.006,63
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD	104.235,60	9.304,77	29.837,29	83.703,08
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged)	938.586,37	7.009,61	245.708,75	699.887,23
JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD	21.761.938,77	4.719.082,94	8.553.773,32	17.927.248,39
JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	1.158.346,22	174.541,79	761.796,53	571.091,48
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	75.423.556,85	18.069.128,78	23.390.330,28	70.102.355,35
JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	6.859,74	3.200,00	1.961,92	8.097,82
JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD	187.904,20	59.938,72	56.712,63	191.130,29
JPM US Aggregate Bond C (div) - USD	154.330,43	3.862,27	85.310,39	72.882,31
JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD	936.459,07	113.017,46	103.805,67	945.670,86
JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	791.082,13	62.795,11	234.990,53	618.886,71
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	1.067.671,43	155.011,36	209.764,52	1.012.918,27
JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD	291.378,33	174.027,18	356.677,52	108.727,99
JPM US Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	139.493,00	13.350,00	84.083,00	68.760,00
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR	69.142,55	19.951,24	81.846,72	7.247,07
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	2.848.934,29	5.950.277,22	2.855.060,39	5.944.151,12
JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD	6.134.185,37	1.581.838,17	5.439.027,10	2.276.996,44
JPM US Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	305.734,44	157.512,50	98.999,86	364.247,08
JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	41.645,94	4.279,35	1.366,30	44.558,99
JPM US Aggregate Bond I (dist) - USD	66.272,00	61.650,00	6.635,00	121.287,00
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	4.126.533,61	1.692.822,35	1.551.760,65	4.267.595,31
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD	1.551.793,86	272.258,43	254.755,19	1.569.297,10
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged)	22.963,29	19.427,10	3.267,58	39.122,81
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	1.134.056,56	212.267,04	495.071,03	851.252,57
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	22.295,48	1.587,92	15.865,80	8.017,60
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD	1.576.223,62	363.809,84	444.549,28	1.495.484,18
JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	553.574,20	26.586,00	171.210,20	408.950,00
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	2.639.385,13	2.375.595,13	172.332,58	4.842.647,68
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY	350.981,25	6.550,36	23.464,63	334.066,98
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged)	84.426,00	1.379,71	13.579,22	72.226,49
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund				
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged)	10.242,69	38.659,59	10.674,51	38.227,77
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD	52.467,32	16.195,36	14.600,09	54.062,59
JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD	64.937,92	13.010,45	5.134,07	72.814,30
JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged)	69.381,33	16.533,22	11.614,97	74.299,58
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD	4.511.953,30	386.943,85	257.358,10	4.641.539,05
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD	131.213,97	2.640,82	14.925,44	118.929,35
JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD	12.618,28	13.774,58	2.228,22	24.164,64
JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged)	535.153,30	108.299,91	92.351,93	551.101,28
JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)	214.900,00	-	33.295,00	181.605,00
JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD	188.020,00	19.150,00	74.735,00	132.435,00

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund				
JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	575.061,97	356.760,33	294.814,25	637.008,05
JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD	832.361,35	422.738,51	487.962,35	767.137,51
JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD	10.282.462,97	30.504.851,41	12.661.382,02	28.125.932,36
JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD	256.908,52	487.198,03	201.382,05	542.724,50
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR	64.570,77	92.883,83	24.233,67	133.220,93
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	1.776.409,33	413.428,94	774.200,56	1.415.637,71
JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD	19.866.577,70	6.277.599,45	7.859.814,83	18.284.362,32
JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	21.999,21	199,53	-	22.198,74
JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD	1.621.338,90	1.306.261,03	2.015.536,81	912.063,12
JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD	197.303,80	49.494,04	152.337,09	94.460,75
JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	246.042,13	91.789,01	74.166,60	263.664,54
JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD	613.755,87	148.608,55	190.771,22	571.593,20
JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	1.013.649,27	52.387,01	709.419,97	356.616,31
JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD	2.299.726,80	620.481,87	1.831.575,20	1.088.633,47
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	513.030,95	822.418,93	559.694,66	775.755,22
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD	3.327.155,51	3.676.733,03	1.330.648,25	5.673.240,29
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - USD	1.975.533,93	71.179,12	135.795,47	1.910.917,58
JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD	3.419.686,04	624.182,04	688.607,09	3.355.260,99
JPM US Short Duration Bond X (mth) - USD	-	264.298,27	-	264.298,27
JPM US Short Duration Bond X2 (acc) - USD	-	998.472,37	-	998.472,37
JPM US Short Duration Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	491.772,64	193.453,54	-	685.226,18
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund				
JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR	2.378.685,22	1.907.663,12	1.475.260,75	2.811.087,59
JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR	293.209,39	154.839,68	167.790,71	280.258,36
JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR	5.421.484,97	4.052.866,66	3.136.009,34	6.338.342,29
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund				
JPM USD Money Market VNAV A (acc) - USD	8.849.695,13	10.893.939,28	9.441.889,19	10.301.745,22
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund				
JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR	11.584,04	3.375,82	3.866,57	11.093,29
JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR	142.609,90	11.080,93	13.888,65	139.802,18
JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR	586.035,83	48.976,51	93.630,72	541.381,62
JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR	3.191.428,96	187.097,01	580.701,13	2.797.824,84
JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR	16.268,03	5.307,69	8.281,62	13.294,10
JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR	217.427,83	89.830,78	121.157,84	186.100,77
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund				
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged)	5.397,55	-	3.997,00	1.400,55
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged)	80.493,83	9.043,98	24.466,44	65.071,37
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged)	545,03	1.388,85	1.883,23	50,65
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD	12.170,38	2.175,76	3.719,55	10.626,59
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD	67.821,33	31.215,35	43.894,61	55.142,07
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged)	154.037,41	14.396,27	163.438,76	4.994,92
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR	8.093,09	234,38	6.765,32	1.562,15
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged)	246.322,72	17.025,14	179.814,40	83.533,46
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged)	278.879,26	51.444,31	322.002,48	8.321,09
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	-	10,10	-	10,10
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD	130.964,79	14.369,16	83.343,35	61.990,60
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged)	4.709,00	974,64	5.229,00	454,64
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD*	12.090,00	3.416,00	15.506,00	-
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged)	39.945,99	5.680,91	10.974,83	34.652,07
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD	27.164,21	56,25	5.124,39	22.096,07
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged)*	6.623,30	-	6.623,30	-
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged)	4.821,27	683,24	3.795,20	1.709,31
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged)	304.302,43	25.739,81	318.773,47	11.268,77
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD*	35.795,68	6.829,76	42.625,44	-
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged)*	21.722,00	1.354,08	23.076,08	-
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD	5.701,00	204,63	5.600,31	305,32
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged)*	220,00	-	220,00	-
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged)*	229.744,10	654,57	230.398,67	-
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged)*	163.375,11	25.585,23	188.960,34	-
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged)	8.420,20	838,00	6.758,20	2.500,00
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged)	331.755,32	30.289,01	322.069,97	39.974,36
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD*	135.459,24	18.440,00	153.899,24	-
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged)*	17.463,56	-	17.463,56	-
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged)*	43.101,90	-	43.101,90	-
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD*	13.885,00	-	13.885,00	-
JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged)	14.522,05	2.578,86	8.123,17	8.977,74
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged)	525.819,17	16.931,29	542.036,83	713,63
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged)	1.007.440,60	20.502,74	474.458,27	553.485,07
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD	308.958,74	82.358,32	390.675,81	641,25
JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged)*	78.182,56	27.989,42	106.171,98	-

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund				
JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged)	31.625,69	25.402,65	7.131,76	49.896,58
JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged)	32.701,88	829,23	4.205,51	29.325,60
JPM Diversified Risk A (acc) - USD	13.088,73	5.580,13	5.791,13	12.877,73
JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged)	1.552,72	-	-	1.552,72
JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged)	85.438,59	-	7.950,21	77.488,38
JPM Diversified Risk C (acc) - USD	385,58	-	8,55	377,03
JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged)	3.431,79	1.048,55	23,55	4.456,79
JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged)	40.298,29	7.329,62	8.103,00	39.524,91
JPM Diversified Risk D (acc) - USD	29.588,91	4.354,49	8.785,50	25.157,90
JPM Diversified Risk I (acc UK RFS) - GBP (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged)	480.125,83	38.914,08	38.996,67	480.043,24
JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged)	446.692,11	-	68,73	446.623,38
JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged)*	1.809.810,51	-	1.809.810,51	-
JPM Diversified Risk X (acc) - USD	616,31	58,63	336,60	338,34
JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged)	59.812,00	-	-	59.812,00

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - America Equity Fund			
JPM America Equity A (acc) - AUD	61,73	57,43	51,13
JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged)	40,70	36,23	33,23
JPM America Equity A (acc) - EUR	435,83	373,95	371,18
JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged)	35,01	31,66	29,16
JPM America Equity A (acc) - HKD	59,88	52,91	47,73
JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged)	16,61	15,07	14,00
JPM America Equity A (acc) - SGD	14,27	12,40	11,96
JPM America Equity A (acc) - USD	71,12	62,76	56,89
JPM America Equity A (dist) - USD	532,53	469,92	425,89
JPM America Equity C (acc) - EUR	365,86	311,23	306,21
JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged)	39,16	35,12	32,07
JPM America Equity C (acc) - USD	95,87	83,87	75,35
JPM America Equity C (dist) - GBP	205,17	173,69	169,35
JPM America Equity C (dist) - USD	605,16	530,12	477,46
JPM America Equity D (acc) - EUR	48,67	42,09	42,12
JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged)	30,32	27,63	25,65
JPM America Equity D (acc) - USD	58,51	52,02	47,51
JPM America Equity F (acc) - USD	128,19	114,38	104,82
JPM America Equity I (acc) - AUD (hedged)	10,71	-	-
JPM America Equity I (acc) - EUR	287,27	244,27	240,24
JPM America Equity I (acc) - EUR (hedged)^	104,35	-	-
JPM America Equity I (acc) - USD	653,37	571,32	513,00
JPM America Equity I (dist) - USD	115,63	101,21	-
JPM America Equity I2 (acc UK RFS) - USD	105,72	-	-
JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	257,79	230,76	210,41
JPM America Equity I2 (acc) - USD	310,83	271,33	243,34
JPM America Equity I2 (dist) - USD	163,25	142,98	128,91
JPM America Equity X (acc) - USD	103,59	90,01	80,32
Total activos netos en USD	**7.859.810.644**	**8.806.008.141**	**7.195.384.567**
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund			
JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR	26,80	23,31	21,93
JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD	30,13	26,52	24,23
JPM ASEAN Equity A (acc) - USD	30,56	27,33	23,47
JPM ASEAN Equity A (dist) - USD	132,55	120,74	105,26
JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR	202,69	174,78	163,03
JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD	19,71	17,20	15,58
JPM ASEAN Equity C (acc) - USD	233,55	207,09	176,39
JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP	138,06	121,28	114,37
JPM ASEAN Equity C (dist) - USD	131,76	120,04	104,66
JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD	12,47	10,97	10,02
JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR	21,85	19,15	18,15
JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN	685,36	592,63	571,23
JPM ASEAN Equity D (acc) - USD	24,92	22,45	19,43
JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR	134,02	115,52	107,71
JPM ASEAN Equity I (acc) - USD	224,57	199,05	169,47
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR	145,44	124,99	116,28
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD	144,14	127,41	108,24
JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD*	-	106,43	92,59
JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR	150,32	131,71	124,85
JPM ASEAN Equity X (acc) - USD	189,52	166,71	140,85
JPM ASEAN Equity X (dist) - USD	116,48	105,13	-
Total activos netos en USD	**608.512.204**	**588.572.106**	**556.379.243**
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund			
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	143,92	90,49	91,29
JPM Asia Growth A (acc) - SGD	12,94	8,24	8,07
JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged)	11,22	7,49	7,08
JPM Asia Growth A (acc) - USD	60,65	39,21	36,12
JPM Asia Growth A (dist) - USD	24,42	15,81	14,57
JPM Asia Growth C (acc) - EUR	217,53	135,61	135,65
JPM Asia Growth C (acc) - SGD	16,38	10,34	-
JPM Asia Growth C (acc) - USD	297,68	190,85	174,30
JPM Asia Growth C (dist) - USD	268,87	173,97	160,10
JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD	17,50	11,13	10,89
JPM Asia Growth D (acc) - EUR	190,76	120,85	122,83
JPM Asia Growth D (acc) - USD	242,55	158,01	146,65
JPM Asia Growth I (acc) - EUR	171,91	107,13	107,12
JPM Asia Growth I (acc) - USD	203,27	130,27	118,93
JPM Asia Growth I2 (acc) - USD	204,11	130,42	118,80
JPM Asia Growth X (acc) - USD	43,01	27,36	24,78
Total activos netos en USD	**817.396.031**	**527.016.475**	**766.675.961**

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund			
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR	41,57	27,10	26,01
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD	29,75	19,98	17,42
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD	31,80	20,99	19,57
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD	47,33	31,75	27,82
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP	213,05	138,91	132,81
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD	270,76	182,70	161,33
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR	317,82	205,57	195,65
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD	349,35	232,37	201,93
JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD	287,58	193,25	170,54
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR	249,40	163,92	158,53
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD	284,18	192,06	169,61
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR	294,51	190,42	181,15
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD	289,19	192,28	167,02
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR	249,48	160,84	152,66
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD	158,33	104,97	90,97
JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD	443,12	292,40	252,06
Total activos netos en USD	**4.111.609.288**	**1.976.606.560**	**1.360.524.476**
JPMorgan Funds - China Fund			
JPM China A (acc) - EUR	73,48	65,58	58,69
JPM China A (acc) - RMB	5,18	5,01	4,18
JPM China A (acc) - SGD	20,87	18,87	16,40
JPM China A (acc) - USD	48,42	44,45	36,31
JPM China A (dist) - HKD	16,72	15,42	12,56
JPM China A (dist) - USD	73,73	67,92	55,60
JPM China C (acc) - RMB	6,62	6,36	5,25
JPM China C (acc) - USD	55,82	50,84	41,20
JPM China C (dist) - EUR (hedged)	64,73	61,16	51,36
JPM China C (dist) - HKD^	9,85	-	-
JPM China C (dist) - USD	197,57	182,50	149,47
JPM China CPF (acc) - SGD	9,77	8,83	7,67
JPM China D (acc) - EUR	133,63	120,46	108,85
JPM China D (acc) - USD	50,75	47,06	38,83
JPM China F (acc) - USD	122,84	113,97	94,10
JPM China I (acc) - EUR	70,03	62,00	55,01
JPM China I (acc) - USD	117,29	106,78	86,51
JPM China T (acc) - EUR	119,29	107,62	97,32
JPM China X (acc) - USD	231,62	209,27	168,25
Total activos netos en USD	**2.992.944.260**	**3.402.460.698**	**3.382.457.880**
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund			
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR	30,37	19,27	18,59
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD	22,31	14,59	12,79
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB	234,84	161,66	145,05
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK	1.181,07	754,71	742,79
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD	17,43	11,20	10,50
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD	34,59	22,58	19,88
JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR	92,94	59,31	57,62
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR	33,11	20,85	19,96
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	141,50	96,29	85,11
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD	24,49	15,87	13,80
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB	256,25	175,01	155,81
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD	37,74	24,44	21,36
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP	144,94	91,88	88,37
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD	35,05	22,98	20,42
JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR	155,11	99,17	96,39
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR	89,84	56,56	54,12
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD	8,84	5,63	5,23
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD	162,82	105,40	92,09
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged)	109,87	72,98	63,16
JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD	188,31	123,35	110,65
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR	159,36	100,03	95,49
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	143,58	97,39	85,85
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD	164,81	106,37	92,72
JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD	97,55	63,85	56,75
JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR	122,39	78,32	76,18
JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD	101,51	65,21	56,54
Total activos netos en CNH	**26.449.027.109**	**20.251.679.103**	**23.201.984.887**

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund			
JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged)	119,70	93,85	93,01
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR	131,77	98,15	98,59
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged)	129,48	99,22	95,99
JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD	132,85	101,76	93,33
JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR	131,22	97,81	98,33
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR	135,10	100,08	99,97
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged)	132,75	101,17	97,34
JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP	136,42	100,41	99,20
JPM Climate Change Solutions C (acc UK RFS) - GBP	119,45	-	-
JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD	136,34	103,87	94,65
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR	129,75	96,66	97,12
JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP	132,68	98,23	97,68
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR	155,68	117,13	118,84
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged)	123,74	95,77	93,59
JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD	126,96	98,23	91,00
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR	134,95	99,93	99,77
JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY	20.869,00	14.118,00	14.306,00
JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD	136,12	103,65	94,50
JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK	1.643,30	1.221,05	1.239,57
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR	126,04	94,83	96,17
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged)	123,74	95,78	93,59
JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD	140,19	106,16	96,25
Total activos netos en USD	**315.167.806**	**273.771.753**	**303.050.296**
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)			
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - CHF (hedged)	103,06	-	-
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - EUR	109,31	-	-
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - EUR (hedged)	105,11	-	-
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - CHF (hedged)	103,94	-	-
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - EUR	110,35	-	-
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - EUR (hedged)	105,70	-	-
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - GBP (hedged)	107,17	-	-
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - USD	106,80	-	-
JPM Consumer Long-Short I (acc) - CHF (hedged)	104,13	-	-
JPM Consumer Long-Short I (acc) - USD	107,30	-	-
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - CHF (hedged)	104,02	-	-
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - GBP	108,89	-	-
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - GBP (hedged)	107,19	-	-
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - USD	106,74	-	-
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - EUR (hedged) (2)	105,94	-	-
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged) (3)	107,33	-	-
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - USD (4)	107,21	-	-
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	107,15	-	-
JPM Consumer Long-Short X2 (perf) (acc) - GBP (hedged)	107,74	-	-
Total activos netos en USD	**205.075.516**	**-**	**-**
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (5)			
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR	0,08	0,07	0,21
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD	0,44	0,40	1,15
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR	0,15	0,13	0,41
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD	0,43	0,39	1,11
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR	0,08	0,07	0,23
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD	0,69	0,62	1,78
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR	0,43	0,38	1,19
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD	0,44	0,40	1,14
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR	0,12	0,10	0,32
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD	0,45	0,41	1,17
JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR	0,07	0,06	0,19
JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD	0,32	0,28	0,79
JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR	0,11	0,10	0,30
Total activos netos en EUR	**1.445.623**	**1.272.910**	**3.970.336**

(1) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.
(2) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) el 8 de diciembre de 2025.
(3) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - GBP (hedged) el 8 de diciembre de 2025.
(4) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - USD el 8 de diciembre de 2025.
(5) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores que se indican son VAN orientativos al 30 de junio de 2026.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund			
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged)	131,41	98,98	93,12
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR	201,69	140,60	137,96
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD	229,78	164,70	147,56
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR	143,92	102,27	102,24
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP	127,82	90,14	88,89
JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR	106,11	77,28	79,31
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged)	10,44	7,89	7,48
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged)	12,74	9,56	9,03
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD	13,08	9,78	9,10
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD	12,13	8,92	8,88
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged)	10,35	7,97	7,65
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD	117,21	87,48	81,93
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR	218,43	150,98	146,88
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD	249,87	177,61	157,77
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR	152,98	108,57	108,58
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP	149,00	105,08	104,18
JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR	120,47	87,02	88,54
JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR	182,16	127,94	126,48
JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR	95,79	70,30	72,69
JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR	135,88	99,43	102,82
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR	177,35	122,53	119,16
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD	154,63	109,86	97,56
JPM Emerging Markets Dividend I2 (acc) - EUR^	107,54	-	-
JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR	182,14	127,93	126,47
JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR	95,78	70,29	72,69
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR*	-	164,78	159,03
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD	287,30	202,59	178,52
JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR	160,42	113,77	113,67
Total activos netos en USD	**1.282.736.251**	**808.382.611**	**754.201.472**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund			
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	36,70	22,79	22,64
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged)	144,82	95,06	88,41
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD	33,62	21,15	20,41
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	52,45	33,49	30,37
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	87,21	54,06	53,39
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	69,43	44,54	40,62
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR	220,78	136,01	134,08
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged)	157,72	102,66	94,66
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	62,44	39,56	35,60
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP	181,51	112,34	110,88
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD	226,64	145,17	132,41
JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR	156,41	96,18	94,64
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	22,91	14,33	14,35
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged)	174,66	115,51	108,24
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	71,69	46,14	42,20
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	41,55	25,59	25,21
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged)	175,31	114,06	105,13
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD	27,54	17,17	16,42
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	42,30	26,78	24,10
JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR	165,36	102,98	102,79
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR	211,79	130,18	128,05
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc UK RFS) - GBP	129,83	-	-
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD	203,75	128,79	115,78
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR	168,84	104,87	104,65
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD	193,50	123,84	112,84
JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR	182,46	114,22	114,42
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR	264,17	161,45	157,88
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	82,53	51,87	46,32
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR	32,26	20,15	20,14
Total activos netos en USD	**5.647.833.973**	**3.819.290.961**	**6.166.088.294**

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (6)			
JPM Emerging Markets Equity Plus A (acc) - EUR	184,13	121,62	118,66
JPM Emerging Markets Equity Plus A (acc) - USD	119,98	-	-
JPM Emerging Markets Equity Plus A (dist) - USD	119,95	-	-
JPM Emerging Markets Equity Plus C (acc) - EUR	191,98	125,86	121,87
JPM Emerging Markets Equity Plus C (acc) - USD	120,16	-	-
JPM Emerging Markets Equity Plus C (dist) - USD	120,17	-	-
JPM Emerging Markets Equity Plus D (acc) - EUR	176,71	117,60	115,60
JPM Emerging Markets Equity Plus I (acc) - EUR	192,79	126,35	122,29
JPM Emerging Markets Equity Plus I (acc) - USD	180,97	121,87	107,64
JPM Emerging Markets Equity Plus S2 (acc) - EUR	101,59	-	-
JPM Emerging Markets Equity Plus S2 (acc) - USD^	99,60	-	-
JPM Emerging Markets Equity Plus X (acc) - EUR	199,90	130,14	125,14
JPM Emerging Markets Equity Plus X (acc) - USD^	98,59	-	-
Total activos netos en USD	**120.743.301**	**30.194.153**	**26.263.140**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund			
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	130,11	88,81	85,11
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR	191,83	121,15	121,24
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD	26,09	16,69	16,22
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	21,87	14,66	13,75
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD	513,66	333,62	304,89
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR	186,39	119,13	120,68
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP	138,84	88,14	88,22
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD	191,74	125,99	116,51
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	163,52	110,68	105,17
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR	200,17	125,38	124,44
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN	1.042,61	644,50	650,52
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD	777,40	500,73	453,78
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR	182,57	116,53	117,96
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP	139,21	88,97	89,14
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD	184,00	120,99	111,99
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR	175,14	111,47	112,43
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN	835,60	524,84	538,28
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD	213,90	139,99	128,92
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR	260,17	162,88	161,60
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD	247,06	159,07	144,10
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR	192,98	120,62	119,46
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD	186,45	119,82	108,35
JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR	174,14	110,83	111,77
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR	225,72	140,26	138,09
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP	203,25	125,49	122,16
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD	981,86	627,39	564,02
JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP	253,63	161,25	161,29
Total activos netos en USD	**2.203.185.178**	**1.712.489.518**	**2.363.494.870**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund			
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR	21,34	18,10	17,69
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD	24,31	21,21	18,93
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP	14,95	12,69	12,37
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD	170,48	149,65	134,61
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR	203,75	171,38	166,08
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD	41,99	36,32	32,14
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP	144,78	122,83	119,55
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR	197,82	169,51	167,35
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD	20,45	18,02	16,24
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD	245,29	212,10	187,60
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD	138,90	121,80	109,45
JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR	197,00	168,80	166,65
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR*	-	205,36	197,42
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD	164,02	140,75	123,55
Total activos netos en USD	**505.153.852**	**568.899.414**	**758.320.873**

(6) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund el 6 de abril de 2026.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund			
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR	163,62	116,29	109,70
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD	12,22	8,79	8,05
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD	169,48	123,87	106,66
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR	162,15	115,88	109,51
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD	167,83	123,35	106,46
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR	172,61	121,64	113,75
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD	178,63	129,45	110,53
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR	165,37	117,97	111,44
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD	172,11	126,29	108,89
JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR	149,37	106,96	101,64
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR	173,07	121,92	113,96
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR	162,37	115,85	111,91
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	181,77	127,80	119,26
JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR	125,76	90,05	85,57
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR	135,18	94,50	87,67
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD	179,32	128,92	109,20
Total activos netos en USD	**892.320.314**	**886.023.396**	**848.722.913**
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund			
JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR	549,25	455,27	380,15
JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR	217,71	182,13	153,85
JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR	342,64	281,64	233,40
JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR	276,55	231,44	195,54
JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR	494,29	412,82	345,81
JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR	368,04	302,47	250,57
JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR	238,72	195,77	161,86
Total activos netos en EUR	**407.306.284**	**212.258.947**	**114.162.108**
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund			
JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged)	340,24	280,41	250,97
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	38,33	30,91	26,99
JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged)	520,98	411,29	352,03
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	101,41	83,02	73,55
JPM Euroland Equity A (dist) - USD	20,41	17,17	13,90
JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged)	258,42	210,64	186,46
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	55,74	44,49	38,45
JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged)	269,73	210,61	178,24
JPM Euroland Equity C (dist) - EUR	302,90	246,97	217,45
JPM Euroland Equity C (dist) - USD	227,65	191,53	154,80
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	26,14	21,24	18,69
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	236,99	189,07	163,31
JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR	223,60	178,13	153,67
JPM Euroland Equity T (acc) - EUR	202,16	164,31	144,64
Total activos netos en EUR	**1.271.486.205**	**1.056.656.298**	**994.395.567**
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund			
JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged)	29,13	24,13	21,08
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	47,96	40,27	35,40
JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged)	28,33	23,77	20,71
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD	15,69	13,34	11,39
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged)	26,49	22,46	19,80
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD	299,91	259,09	208,08
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged)	413,54	341,06	293,64
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	36,27	30,84	27,42
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	47,15	40,06	35,24
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	67,26	56,03	48,86
JPM Europe Dynamic C (acc) - SGD	13,82	11,65	-
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD	327,13	280,22	223,14
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged)	451,64	369,47	315,46
JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR	176,00	150,86	134,10
JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP	202,87	172,22	151,31
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	39,66	33,56	29,73
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	269,87	234,90	190,08
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged)	354,52	294,69	255,69
JPM Europe Dynamic I (acc) - AUD (hedged)	11,95	-	-
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	64,78	53,94	47,02
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD	172,22	147,47	117,39
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged)	387,74	317,36	270,86
JPM Europe Dynamic I2 (acc) - EUR^	108,38	-	-
JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR	188,91	159,90	141,70
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	325,07	268,63	232,40
JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged)	282,58	229,32	194,23
Total activos netos en EUR	**1.390.047.943**	**880.375.921**	**635.889.011**

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund			
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR	69,46	60,94	52,79
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR	35,53	31,77	27,83
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR	286,10	248,90	213,78
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR	237,24	211,77	185,49
JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR	38,25	33,90	29,66
JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR	270,27	235,03	201,79
JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR	164,52	142,80	122,39
JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR	232,46	200,51	170,59
Total activos netos en EUR	**101.993.899**	**106.401.502**	**115.119.971**
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund			
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR	101,57	78,34	78,16
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged)	782,40	592,55	584,07
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR	61,85	47,71	47,63
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP	50,40	38,65	38,17
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR	681,83	521,95	517,00
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged)	304,53	228,80	223,72
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR	538,80	426,67	424,08
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP	288,20	221,72	218,59
JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR	30,48	23,75	23,94
JPM Europe Dynamic Technologies F (acc) - USD (hedged)	131,49	100,55	100,10
JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR	268,70	205,61	203,58
JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR	265,82	202,92	200,46
JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR	404,64	307,14	301,63
Total activos netos en EUR	**459.367.159**	**443.458.556**	**696.584.969**
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund			
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	205,05	195,46	177,25
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	204,72	190,87	169,09
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1.861,90	1.738,54	1.544,13
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	189,80	182,16	147,40
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	284,41	259,96	226,24
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	157,42	147,60	132,56
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	133,68	125,90	112,27
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	127,87	117,06	103,63
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (acc) - EUR^	102,25	-	-
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - CHF (hedged)^	104,66	-	-
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	199,93	185,22	162,96
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD (hedged)	125,54	113,88	-
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - EUR	103,74	-	-
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	191,82	174,42	153,76
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	155,12	145,57	129,78
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	200,81	185,97	163,77
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - JPY (hedged)	10.062,00	-	-
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (dist) - EUR	105,04	-	-
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	180,87	167,28	146,90
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	124,69	113,73	-
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - USD (hedged)	118,61	108,02	-
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR	141,03	129,71	113,32
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)*	-	12.520,00	11.244,00
Total activos netos en EUR	**4.868.184.804**	**1.643.630.248**	**709.747.474**
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund			
JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged)	21,55	17,54	16,10
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	38,97	32,19	29,69
JPM Europe Equity A (acc) - USD	42,46	36,08	30,39
JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged)	456,18	370,27	335,15
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	91,18	76,72	72,19
JPM Europe Equity A (dist) - USD	83,86	73,00	62,75
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	53,10	43,64	40,04
JPM Europe Equity C (acc) - USD	359,00	303,40	254,15
JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged)	491,04	396,18	356,45
JPM Europe Equity C (dist) - EUR	247,56	208,30	195,69
JPM Europe Equity C (dist) - USD	293,76	254,44	218,56
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	27,70	23,06	21,44
JPM Europe Equity D (acc) - USD	30,62	26,23	22,27
JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged)	398,10	325,55	296,90
JPM Europe Equity I (acc) - AUD (hedged)	12,00	-	-
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	258,39	212,27	194,67
JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR	165,35	135,64	124,24
JPM Europe Equity I2 (acc) - USD	143,80	121,31	-
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	59,57	48,68	44,42
JPM Europe Equity X (acc) - USD	98,32	-	-
Total activos netos en EUR	**2.207.144.264**	**1.351.951.116**	**965.223.380**

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund			
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	39,11	31,18	27,13
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	48,35	39,65	31,53
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	500,28	391,47	333,95
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	30,39	24,49	21,59
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	26,09	20,87	18,21
JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR	278,12	220,11	189,65
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	526,86	417,15	360,76
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc UK RFS) - EUR	108,72	-	-
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	399,50	325,48	257,01
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	541,68	420,92	356,97
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	243,85	195,33	172,01
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	202,53	160,35	139,18
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR	32,87	26,43	23,10
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD	40,69	33,68	26,90
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged)	427,81	337,34	289,34
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	262,53	207,86	179,69
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	248,85	196,64	169,69
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	158,92	128,53	111,21
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	55,64	43,70	37,46
Total activos netos en EUR	**6.811.627.101**	**3.060.069.711**	**2.006.151.830**
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund			
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	50,18	43,41	36,22
JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK	1.821,20	1.585,25	1.348,81
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD	318,11	283,01	215,68
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged)	311,78	265,31	216,64
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	120,04	105,41	89,07
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	50,76	44,29	37,00
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	63,35	54,37	45,02
JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR	272,39	239,02	202,33
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	33,93	29,65	24,99
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	428,75	367,83	304,42
JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR	168,16	143,92	118,84
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	317,46	270,16	221,80
Total activos netos en EUR	**660.129.508**	**404.657.665**	**354.901.049**
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund			
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	57,96	48,48	46,38
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	33,62	28,22	27,07
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	52,72	43,99	41,72
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	68,84	57,13	54,23
JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR	351,78	295,12	282,63
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	34,14	28,77	27,74
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	259,92	215,62	204,58
JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR	215,43	178,37	168,94
Total activos netos en EUR	**1.099.352.575**	**813.151.094**	**800.411.975**
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund			
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	33,03	25,90	21,68
JPM Europe Strategic Value A (acc) - SGD (hedged)	10,75	-	-
JPM Europe Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	128,95	99,51	-
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	26,71	21,52	18,59
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	34,59	27,43	23,42
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	46,15	35,91	29,84
JPM Europe Strategic Value C (acc) - SGD (hedged)	10,77	-	-
JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	255,63	195,60	159,32
JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR	213,60	170,96	147,54
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	33,81	26,72	22,55
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	243,52	189,39	157,26
JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR	163,52	132,12	114,38
JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR	216,55	168,06	139,31
JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR	160,40	128,69	110,77
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	302,68	233,62	192,51
Total activos netos en EUR	**3.102.509.590**	**1.899.282.420**	**1.358.902.272**
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund			
JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR	223,12	191,28	177,57
JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR	245,46	208,41	191,58
JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR	152,49	132,54	124,35
JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR	192,04	165,91	155,23
JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR	246,42	209,13	192,16
JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	194,55	164,86	151,28
JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR	145,41	125,71	117,66
JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR	231,24	195,16	178,29
JPM Europe Sustainable Equity X2 (acc) - EUR	120,81	101,93	-
Total activos netos en EUR	**1.754.824.983**	**1.328.884.039**	**1.078.995.396**

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund			
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	153,57	143,39	130,08
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK	1.573,34	1.479,24	1.368,91
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR	161,28	149,51	134,64
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP	109,90	103,49	94,09
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR	139,87	132,02	121,05
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR	161,64	149,78	134,82
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR	163,97	151,58	136,14
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR	166,27	153,43	137,53
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK	1.707,66	1.585,43	1.448,74
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR	108,35	102,26	93,77
Total activos netos en EUR	**1.120.039.828**	**953.309.465**	**754.207.261**
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (7)			
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	104,43	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	110,99	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR (hedged)	106,37	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1.029,71	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - CHF (hedged)	105,01	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	109,89	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR (hedged)	106,76	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - GBP (hedged)	103,81	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD	108,31	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	103,76	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR (hedged)	101,02	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - USD	108,33	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (acc) - NOK (hedged)	1.040,45	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (acc) - SEK (hedged)	1.072,26	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	101,08	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - USD	108,48	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha S1 (perf) (acc) - EUR	104,40	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha S1 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)	102,73	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha S2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)	102,23	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - USD	101,03	-	-
Total activos netos en USD	**595.869.226**	**-**	**-**
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (8)			
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	107,04	-	-
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - EUR (hedged)	104,77	-	-
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - USD	103,72	-	-
JPM Global Equity Plus C (acc) - EUR	107,33	-	-
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	107,17	-	-
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - EUR (hedged)	104,89	-	-
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - GBP (hedged)	105,17	-	-
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - USD	103,91	-	-
JPM Global Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	107,17	-	-
JPM Global Equity Plus I (perf) (acc) - USD	103,90	-	-
JPM Global Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	107,22	-	-
JPM Global Equity Plus I2 (perf) (acc) - USD	103,95	-	-
JPM Global Equity Plus S1 (perf) (acc) - EUR	107,22	-	-
JPM Global Equity Plus S1 (perf) (acc) - USD	103,96	-	-
Total activos netos en USD	**10.376.366**	**-**	**-**

(7) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.
(8) Este Subfondo se lanzó el 6 de mayo de 2026.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Global Focus Fund			
JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged)	447,32	418,57	415,20
JPM Global Focus A (acc) - EUR	69,88	62,00	63,37
JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged)	30,97	28,36	27,46
JPM Global Focus A (acc) - USD	118,46	108,23	-
JPM Global Focus A (dist) - EUR	89,13	79,10	80,86
JPM Global Focus A (dist) - USD	50,84	46,43	43,39
JPM Global Focus C (acc) - EUR	61,98	54,58	55,36
JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged)	74,37	67,59	64,94
JPM Global Focus C (acc) - USD	457,58	414,47	383,88
JPM Global Focus C (dist) - EUR	388,28	343,34	349,64
JPM Global Focus C (dist) - USD	437,49	397,74	370,12
JPM Global Focus D (acc) - EUR	76,76	68,80	71,03
JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged)	25,03	23,16	22,65
JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged)	159,53	148,06	145,61
JPM Global Focus I (acc) - EUR	534,05	470,16	476,69
JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged)	224,89	204,30	196,21
JPM Global Focus I (acc) - USD	151,34	137,00	126,83
JPM Global Focus I (dist) - USD*	-	105,39	-
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR	200,76	176,37	178,49
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged)	237,52	215,33	206,41
JPM Global Focus I2 (acc) - USD	258,84	233,84	216,07
JPM Global Focus I2 (dist) - EUR	130,67	115,64	117,44
JPM Global Focus T (acc) - EUR	357,97	320,83	331,21
JPM Global Focus X (acc) - EUR	106,46	93,02	93,60
JPM Global Focus X (acc) - USD*	-	134,68	123,75
JPM Global Focus X2 (acc) - USD	110,19	-	-
Total activos netos en EUR	**8.609.887.096**	**8.032.534.782**	**6.492.439.927**
JPMorgan Funds - Global Growth Fund			
JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged)	189,44	175,98	170,70
JPM Global Growth A (acc) - EUR	298,21	262,87	262,80
JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged)	19,09	17,35	16,41
JPM Global Growth A (acc) - USD	38,35	34,77	31,74
JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged)	17,18	15,63	14,79
JPM Global Growth A (dist) - USD	71,34	64,68	59,06
JPM Global Growth C (acc) - EUR	249,19	217,52	215,35
JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged)	22,99	20,69	19,37
JPM Global Growth C (acc) - USD	52,72	47,32	42,77
JPM Global Growth D (acc) - EUR	204,64	181,79	183,16
JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged)	16,67	15,27	14,55
JPM Global Growth D (acc) - USD	29,55	26,99	24,83
JPM Global Growth F (acc) - USD	120,20	110,08	101,52
JPM Global Growth I (acc) - EUR	163,27	142,47	140,99
JPM Global Growth I (acc) - USD	269,47	241,80	218,49
JPM Global Growth T (acc) - EUR	204,63	181,78	183,15
JPM Global Growth X (acc) - EUR	53,20	46,14	45,38
JPM Global Growth X (acc) - USD	44,95	40,08	36,00
Total activos netos en USD	**491.970.408**	**536.840.993**	**537.333.327**
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund			
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR	297,04	241,93	296,46
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged)	143,29	120,84	140,68
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD	10,42	8,60	-
JPM Global Healthcare A (acc) - USD	550,38	460,94	515,73
JPM Global Healthcare A (dist) - EUR	145,19	118,25	144,92
JPM Global Healthcare A (dist) - GBP	412,76	334,36	405,56
JPM Global Healthcare A (dist) - USD	512,21	428,97	479,95
JPM Global Healthcare C (acc) - EUR	208,39	168,53	205,07
JPM Global Healthcare C (acc) - USD	683,70	568,54	631,61
JPM Global Healthcare C (dist) - EUR	202,95	164,48	200,17
JPM Global Healthcare C (dist) - GBP	142,22	114,49	137,75
JPM Global Healthcare C (dist) - USD	300,72	250,59	278,46
JPM Global Healthcare D (acc) - EUR	175,11	144,05	178,32
JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged)	685,98	571,20	654,76
JPM Global Healthcare D (acc) - USD	460,45	389,54	440,28
JPM Global Healthcare F (acc) - USD	102,79	87,04	98,48
JPM Global Healthcare I (acc) - EUR	174,35	140,96	171,47
JPM Global Healthcare I (acc) - USD	269,07	223,70	248,46
JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR	114,55	92,39	112,13
JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD	189,78	157,38	174,40
JPM Global Healthcare T (acc) - EUR	274,72	226,04	279,81
JPM Global Healthcare X (acc) - JPY	53.754,00	39.380,00	48.211,00
Total activos netos en USD	**3.329.654.340**	**3.458.133.196**	**4.223.677.571**

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund			
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	29,97	20,78	21,71
JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP	198,96	137,07	141,61
JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD	26,09	18,32	18,60
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	20,89	14,90	14,21
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	22,00	15,45	16,48
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	30,69	21,12	21,90
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	19,01	13,45	12,73
JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR	193,09	135,52	144,60
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	17,28	12,10	12,77
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	12,19	8,78	8,47
JPM Global Natural Resources F (acc) - USD	229,91	165,66	159,70
JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR	252,67	173,81	180,16
JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD	202,30	142,76	134,84
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	41,45	28,28	29,08
Total activos netos en EUR	**1.105.668.321**	**647.021.010**	**1.003.461.671**
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund			
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged)	162,24	138,95	130,29
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR	169,45	137,38	132,80
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged)	176,08	147,51	134,76
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD	18,87	15,75	13,82
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD	17,63	14,47	13,58
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD	201,28	167,82	148,12
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR	164,49	134,56	131,32
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP	178,67	145,23	140,13
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD	192,46	161,92	144,30
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR	583,84	472,43	455,76
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged)	397,55	332,42	303,11
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD	556,07	462,74	407,64
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR	164,65	134,66	131,60
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP	175,08	142,29	137,34
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD	313,71	270,90	249,79
JPM Global Research Enhanced Index Equity CPF (acc) - SGD	13,71	11,25	10,56
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR	566,70	458,39	442,04
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged)	362,72	303,17	276,34
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - SGD (hedged)	13,03	10,95	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD	530,59	441,36	388,64
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR	164,99	134,93	131,65
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged)	223,83	185,09	168,26
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR	664,39	536,35	516,21
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged)	233,80	195,03	177,40
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - USD^	112,91	-	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD	315,30	265,15	236,16
Total activos netos en EUR	**1.930.228.541**	**1.228.438.795**	**1.210.378.670**
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (9)			
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - EUR	-	110,15	107,43
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - USD	-	121,41	108,12
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - EUR	-	110,32	107,46
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - NOK	-	1.119,43	1.048,08
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - SEK	-	1.056,55	1.049,07
Total activos netos en EUR	**-**	**2.019.004.763**	**1.819.172.027**
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund			
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR	144,57	132,26	136,34
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD	40,10	37,72	35,50
JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD	22,47	21,16	19,94
JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD	374,56	348,83	325,12
JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged)	285,60	267,69	261,74
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR	138,31	127,85	133,19
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD	21,76	20,68	19,66
JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR	134,88	122,10	124,58
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	152,18	137,57	140,19
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - USD^	101,38	-	-
JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR	138,29	127,83	133,20
JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD	554,07	512,92	475,19
Total activos netos en USD	**358.227.141**	**580.806.016**	**534.305.877**

(9) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Active UCITS ETF el 5 de junio de 2026.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Global Value Fund			
JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged)	159,58	126,01	117,88
JPM Global Value A (acc) - EUR	184,03	138,74	133,26
JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged)	172,44	133,48	122,16
JPM Global Value A (acc) - HUF	10.992,18	9.298,76	-
JPM Global Value A (acc) - USD	172,76	133,93	117,46
JPM Global Value A (dist) - EUR	178,14	135,65	131,41
JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged)	166,33	130,23	120,81
JPM Global Value C (acc) - EUR	192,24	143,70	136,85
JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged)	180,00	138,16	125,36
JPM Global Value C (acc) - USD	180,31	138,60	120,53
JPM Global Value C (dist) - GBP	175,56	132,69	127,17
JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged)	166,16	129,59	119,49
JPM Global Value D (acc) - USD	166,22	129,83	114,72
JPM Global Value I (acc) - EUR	192,50	143,83	136,98
JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged)*	-	138,28	125,47
JPM Global Value I (acc) - USD	180,78	138,94	120,71
JPM Global Value I2 (acc) - EUR*	-	144,84	137,60
JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged)*	-	139,38	126,25
JPM Global Value I2 (acc) - USD*	-	139,63	121,27
JPM Global Value S1 (acc) - EUR*	-	102,51	-
JPM Global Value S2 (acc) - EUR*	-	102,51	-
JPM Global Value X (acc) - EUR*	-	148,24	140,17
JPM Global Value X (acc) - USD	187,96	143,33	123,64
Total activos netos en USD	**279.644.305**	**118.725.024**	**59.783.688**
JPMorgan Funds - Greater China Fund			
JPM Greater China A (acc) - SGD	43,95	30,67	27,59
JPM Greater China A (acc) - USD	67,65	47,93	40,53
JPM Greater China A (dist) - HKD	32,99	23,47	19,80
JPM Greater China A (dist) - USD	78,42	55,75	47,30
JPM Greater China C (acc) - EUR	236,87	161,90	148,70
JPM Greater China C (acc) - USD	82,52	58,00	48,64
JPM Greater China C (dist) - GBP	180,06	123,40	113,35
JPM Greater China C (dist) - USD	266,79	189,18	160,45
JPM Greater China D (acc) - EUR	266,75	185,64	173,64
JPM Greater China D (acc) - USD	86,96	62,25	53,18
JPM Greater China I (acc) - USD	351,13	246,69	206,81
JPM Greater China I2 (acc) - EUR	160,69	109,46	100,27
JPM Greater China I2 (acc) - USD	236,69	165,81	138,68
JPM Greater China T (acc) - EUR	222,52	154,92	144,97
JPM Greater China X (acc) - USD	366,14	255,29	212,41
Total activos netos en USD	**2.002.817.877**	**1.570.432.958**	**1.558.681.266**
JPMorgan Funds - India Fund			
JPM India A (acc) - SGD	21,50	25,78	27,11
JPM India A (acc) - USD	37,58	45,77	45,27
JPM India A (dist) - GBP	134,49	158,31	169,56
JPM India A (dist) - USD	108,72	132,44	130,98
JPM India C (acc) - EUR	176,00	206,73	222,03
JPM India C (acc) - USD	45,45	54,90	53,84
JPM India C (dist) - USD	153,19	185,04	181,66
JPM India D (acc) - EUR	118,86	141,94	154,99
JPM India D (acc) - USD	64,90	79,70	79,46
JPM India I (acc) - USD	196,80	237,62	232,93
JPM India T (acc) - EUR	111,80	133,51	145,79
JPM India X (acc) - USD	57,58	68,99	67,12
Total activos netos en USD	**434.630.501**	**618.239.950**	**643.354.951**

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund			
JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged)	34,99	26,64	22,28
JPM Japan Equity A (acc) - EUR	19,40	16,60	14,06
JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged)	306,55	237,03	200,21
JPM Japan Equity A (acc) - JPY	3.216,00	2.515,00	2.162,00
JPM Japan Equity A (acc) - SGD	16,13	13,98	11,50
JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged)	36,92	28,72	24,23
JPM Japan Equity A (acc) - USD	26,47	23,30	18,02
JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged)	514,18	388,24	320,21
JPM Japan Equity A (dist) - GBP	25,12	21,38	17,93
JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged)	281,22	213,21	176,96
JPM Japan Equity A (dist) - JPY	36.299,00	28.399,00	24.433,00
JPM Japan Equity A (dist) - SGD	27,90	24,20	19,93
JPM Japan Equity A (dist) - USD	66,13	58,21	45,03
JPM Japan Equity C (acc) - EUR	269,99	229,23	192,69
JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged)	279,65	214,41	179,56
JPM Japan Equity C (acc) - JPY	37.168,00	28.831,00	24.593,00
JPM Japan Equity C (acc) - SGD	13,52	11,62	-
JPM Japan Equity C (acc) - USD	35,13	30,68	23,54
JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged)	580,22	434,57	355,58
JPM Japan Equity C (dist) - GBP	226,13	191,29	159,54
JPM Japan Equity C (dist) - JPY*	-	20.036,00	17.155,00
JPM Japan Equity C (dist) - USD	367,66	322,15	248,21
JPM Japan Equity D (acc) - EUR	13,93	12,02	10,26
JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged)	350,16	272,79	232,15
JPM Japan Equity D (acc) - JPY	33.776,00	26.622,00	23.076,00
JPM Japan Equity D (acc) - USD	19,34	17,15	13,37
JPM Japan Equity F (acc) - JPY	15.161,00	11.980,00	-
JPM Japan Equity F (acc) - USD (hedged)	166,45	127,00	105,87
JPM Japan Equity I (acc) - AUD (hedged)	12,04	-	-
JPM Japan Equity I (acc) - EUR	225,25	191,17	160,63
JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged)	341,30	261,58	218,97
JPM Japan Equity I (acc) - USD	333,08	290,67	222,99
JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged)	217,12	163,74	135,24
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR	184,47	156,11	130,86
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	279,15	213,32	178,16
JPM Japan Equity I2 (acc) - USD^	109,41	-	-
JPM Japan Equity I2 (acc) - USD (hedged)	124,22	-	-
JPM Japan Equity I2 (dist) - GBP	113,05	-	-
JPM Japan Equity I2 (dist) - GBP (hedged)	124,04	-	-
JPM Japan Equity I2 (dist) - JPY	12.116,00	-	-
JPM Japan Equity I2 (dist) - USD	109,41	-	-
JPM Japan Equity J (dist) - USD	35,07	30,88	23,90
JPM Japan Equity X (acc) - JPY	35.646,00	27.430,00	23.211,00
JPM Japan Equity X (acc) - USD	40,06	34,70	26,42
Total activos netos en JPY	**687.017.028.017**	**503.045.547.423**	**361.109.228.826**
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund			
JPM Korea Equity A (acc) - EUR	35,86	15,53	14,60
JPM Korea Equity A (acc) - USD	40,84	18,19	15,61
JPM Korea Equity A (dist) - USD	42,01	18,72	16,08
JPM Korea Equity C (acc) - EUR	359,38	154,28	143,82
JPM Korea Equity C (acc) - USD	425,55	187,87	159,91
JPM Korea Equity C (dist) - GBP	287,54	123,64	114,71
JPM Korea Equity C (dist) - USD	469,62	209,03	179,20
JPM Korea Equity D (acc) - USD	33,83	15,21	13,19
JPM Korea Equity I (acc) - EUR	337,50	144,84	134,97
JPM Korea Equity I (acc) - USD	427,95	188,85	160,68
JPM Korea Equity I2 (acc) - USD	321,36	141,41	120,04
JPM Korea Equity X (acc) - USD	583,61	255,60	215,82
Total activos netos en USD	**5.504.435.816**	**1.561.472.739**	**1.237.695.817**
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund			
JPM Latin America Equity A (acc) - EUR	121,35	94,08	88,39
JPM Latin America Equity A (acc) - SGD	18,31	14,37	13,11
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	41,48	33,07	28,37
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	59,49	48,96	43,98
JPM Latin America Equity C (acc) - EUR	138,64	106,57	99,28
JPM Latin America Equity C (acc) - GBP	143,19	109,37	100,74
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	52,60	41,58	35,36
JPM Latin America Equity C (dist) - GBP	129,06	101,36	96,39
JPM Latin America Equity C (dist) - USD	150,37	123,44	110,99
JPM Latin America Equity D (acc) - EUR	108,39	84,88	80,55
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	53,56	43,13	37,37
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	30,90	24,42	20,76
JPM Latin America Equity T (acc) - EUR	118,55	92,83	88,10
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	69,81	54,75	46,17
Total activos netos en USD	**517.122.648**	**399.451.755**	**459.516.133**

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund			
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR	154,72	131,79	117,60
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	142,38	128,23	107,03
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD	162,53	142,37	116,00
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR	145,03	126,52	115,58
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	136,56	125,71	107,03
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP	141,49	122,20	110,31
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD	152,32	136,59	114,22
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR	159,20	134,46	118,96
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	145,49	129,92	107,52
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD	167,31	145,32	117,40
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged)	138,04	126,79	107,52
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP	143,74	124,23	112,27
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD	153,91	137,81	115,05
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR	149,52	128,64	115,95
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	138,81	126,27	106,46
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD	157,04	138,94	114,35
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR*	-	134,55	118,99
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD	170,63	148,14	119,62
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR	149,52	128,64	115,95
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	148,70	131,72	108,06
Total activos netos en USD	**335.014.840**	**318.344.744**	**305.590.532**
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund			
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	35,63	24,81	24,14
JPM Pacific Equity A (acc) - USD	45,50	32,59	28,96
JPM Pacific Equity A (dist) - GBP	49,39	34,22	32,95
JPM Pacific Equity A (dist) - USD	205,89	147,60	131,13
JPM Pacific Equity C (acc) - EUR	231,34	159,86	154,32
JPM Pacific Equity C (acc) - USD	54,27	38,57	33,99
JPM Pacific Equity C (dist) - USD	322,37	230,92	205,01
JPM Pacific Equity D (acc) - EUR	24,32	17,08	16,75
JPM Pacific Equity D (acc) - USD	41,72	30,11	26,96
JPM Pacific Equity I (acc) - USD	286,50	203,51	179,31
JPM Pacific Equity I (dist) - EUR*	-	118,74	115,43
JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR	218,73	150,65	145,02
JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD	172,68	122,30	107,51
JPM Pacific Equity X (acc) - USD	405,31	285,73	249,87
JPM Pacific Equity X2 (acc) - USD	100,84	-	-
Total activos netos en USD	**2.378.315.349**	**1.741.455.851**	**1.744.547.066**
JPMorgan Funds - Russia Fund (10)			
JPM Russia A (acc) - USD	-	-	2,05
JPM Russia A (dist) - USD	-	-	1,53
JPM Russia C (acc) - USD	-	-	1,04
JPM Russia C (dist) - USD	0,01	0,01	13,52
JPM Russia D (acc) - EUR	0,01	0,01	15,24
JPM Russia D (acc) - USD	-	-	1,41
JPM Russia F (acc) - USD	0,01	0,01	12,16
JPM Russia I (acc) - EUR	0,01	0,01	12,87
JPM Russia I (acc) - USD	-	-	1,14
JPM Russia T (acc) - EUR	0,01	0,01	14,17
JPM Russia X (acc) - USD	0,02	0,02	19,82
Total activos netos en USD	**51.118**	**49.762**	**61.181.951**
JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Income Fund (11)			
JPM Singapore and Asia Equity Income A (acc) - SGD	11,10	-	-
JPM Singapore and Asia Equity Income A (acc) - USD	110,02	-	-
JPM Singapore and Asia Equity Income A (mth) - SGD	10,86	-	-
JPM Singapore and Asia Equity Income A (mth) - USD	107,52	-	-
JPM Singapore and Asia Equity Income C (acc) - SGD	11,14	-	-
JPM Singapore and Asia Equity Income C (acc) - USD	110,43	-	-
JPM Singapore and Asia Equity Income C (mth) - SGD	10,89	-	-
JPM Singapore and Asia Equity Income C (mth) - USD	107,92	-	-
JPM Singapore and Asia Equity Income C2 (acc) - SGD	10,88	-	-
JPM Singapore and Asia Equity Income C2 (acc) - USD	106,09	-	-
JPM Singapore and Asia Equity Income C2 (mth) - SGD	10,70	-	-
JPM Singapore and Asia Equity Income C2 (mth) - USD	104,27	-	-
JPM Singapore and Asia Equity Income I (acc) - SGD	11,15	-	-
JPM Singapore and Asia Equity Income I (acc) - USD	110,47	-	-
JPM Singapore and Asia Equity Income S1 (perf) (mth) - USD	108,12	-	-
Total activos netos en SGD	**1.013.975.437**	**-**	**-**

(10) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores que se indican son VAN orientativos al 30 de junio de 2026.
(11) Este Subfondo se lanzó el 20 de enero de 2026.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Taiwan Fund			
JPM Taiwan A (acc) - EUR	119,51	55,54	54,64
JPM Taiwan A (acc) - USD	107,98	51,60	46,35
JPM Taiwan A (dist) - HKD	70,89	34,17	30,82
JPM Taiwan A (dist) - USD	77,28	37,18	33,72
JPM Taiwan C (acc) - USD	141,88	67,23	59,88
JPM Taiwan C (dist) - GBP	280,34	130,46	127,92
JPM Taiwan C (dist) - USD	547,71	262,91	238,14
JPM Taiwan D (acc) - USD	82,16	39,66	35,98
JPM Taiwan I (acc) - EUR	587,01	270,37	263,63
JPM Taiwan I (acc) - USD	567,63	268,86	239,36
Total activos netos en USD	**1.093.148.914**	**264.260.702**	**254.174.323**
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies			
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged)	108,20	73,19	89,50
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged)	118,36	78,25	93,81
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged)	128,60	83,49	98,83
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged)	12,81	8,42	10,03
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged)	12,32	8,19	9,87
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD	128,33	84,44	98,18
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged)	108,14	73,15	89,47
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged)	117,79	77,91	93,47
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged)	128,54	83,47	98,82
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD	127,70	84,07	97,82
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged)	91,46	61,58	74,96
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged)	99,23	65,33	78,01
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD	107,24	70,27	81,38
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP	80,29	50,99	64,09
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD	76,77	50,54	58,65
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged)	112,17	75,44	91,74
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged)	122,19	80,35	95,85
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged)	133,32	86,06	101,32
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged)	12,79	8,46	10,13
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD	132,47	86,71	100,32
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged)	110,99	74,92	91,38
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged)	120,88	79,78	95,43
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged)	131,81	85,45	100,89
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD	131,02	86,09	99,87
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged)	92,98	62,10	75,20
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD	85,98	57,17	67,18
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR	83,37	53,10	67,32
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged)	81,35	53,53	63,89
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged)	115,72	76,07	90,70
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD	97,01	63,48	73,41
Total activos netos en USD	**402.907.075**	**351.316.921**	**575.825.599**
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund			
JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged)*	-	21,99	20,02
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR	322,58	276,16	271,62
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged)	139,50	125,86	114,94
JPM US Equity All Cap A (acc) - USD	369,72	325,44	292,40
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR	360,11	305,45	297,83
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged)	282,64	252,73	228,76
JPM US Equity All Cap C (acc) - USD	410,48	358,05	318,77
JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP	274,27	231,78	224,11
JPM US Equity All Cap I (acc) - AUD (hedged)	10,76	-	-
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR	288,10	244,28	238,03
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged)	258,70	229,75	207,85
JPM US Equity All Cap I (acc) - USD*	-	149,27	132,84
JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged)	219,28	195,73	176,88
JPM US Equity All Cap X (acc) - USD	440,00	381,28	337,19
JPM US Equity All Cap X (dist) - USD*	-	129,76	115,32
Total activos netos en USD	**1.334.324.855**	**1.988.401.846**	**2.035.186.352**

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - US Growth Fund			
JPM US Growth A (acc) - EUR	138,65	118,43	-
JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged)	47,47	42,71	38,80
JPM US Growth A (acc) - SGD	12,69	10,97	-
JPM US Growth A (acc) - USD	102,96	90,33	80,77
JPM US Growth A (dist) - GBP	58,56	49,69	48,17
JPM US Growth A (dist) - USD	53,97	47,37	42,38
JPM US Growth C (acc) - EUR	138,46	117,08	113,63
JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged)	71,67	63,90	57,50
JPM US Growth C (acc) - USD	108,81	94,60	83,81
JPM US Growth C (dist) - GBP	750,67	630,72	605,20
JPM US Growth C (dist) - USD	928,17	807,13	715,23
JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged)	41,09	37,25	34,09
JPM US Growth D (acc) - USD	45,56	40,27	36,29
JPM US Growth F (acc) - USD	110,74	-	-
JPM US Growth I (acc) - EUR	171,91	145,42	141,04
JPM US Growth I (acc) - EUR (hedged)	116,68	104,01	-
JPM US Growth I (acc) - JPY	135.560,00	104.651,00	103.002,00
JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged)	14.914,00	13.446,00	12.410,00
JPM US Growth I (acc) - USD	740,55	643,58	570,05
JPM US Growth I (dist) - GBP	558,61	469,16	450,00
JPM US Growth I (dist) - USD	738,66	642,08	568,75
JPM US Growth I2 (acc) - USD	419,89	364,40	322,33
JPM US Growth I2 (dist) - GBP	129,16	108,31	-
JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged)	436,41	395,71	362,18
JPM US Growth X (acc) - USD	132,95	114,84	101,09
JPM US Growth X (dist) - USD	181,90	157,25	138,87
Total activos netos en USD	**6.834.060.232**	**6.773.836.077**	**4.098.776.110**
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund			
JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged)	151,67	148,65	143,59
JPM US Hedged Equity A (acc) - USD	182,75	174,81	165,99
JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged)	173,01	168,63	161,99
JPM US Hedged Equity C (acc) - USD	210,17	200,15	189,19
JPM US Hedged Equity D (acc) - EUR (hedged)	98,77	-	-
JPM US Hedged Equity I (acc) - USD	210,84	200,71	189,65
Total activos netos en USD	**751.090.498**	**993.819.214**	**728.733.586**
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund			
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR	389,37	328,61	327,29
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged)	36,12	32,16	29,72
JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged)	31.235,09	26.921,01	24.083,49
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SEK (hedged)	1.544,74	1.382,69	1.281,25
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SGD	12,34	10,56	-
JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD	64,05	55,58	50,55
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR	275,90	232,96	232,30
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR (hedged)	155,67	138,78	128,41
JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP	48,75	40,94	40,37
JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD	62,46	54,21	49,31
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR	340,87	285,08	281,37
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged)	282,14	248,93	227,97
JPM US Select Equity Plus C (acc) - SGD	12,58	10,66	-
JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD	71,74	61,70	55,60
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP	481,33	400,08	390,54
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged)	426,69	369,07	332,37
JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD	636,67	547,60	493,60
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR	295,43	251,26	252,25
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged)	30,21	27,11	25,26
JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged)	2.633,19	2.315,98	2.102,69
JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD	54,03	47,25	43,29
JPM US Select Equity Plus F (acc) - USD	110,67	-	-
JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged)	320,95	283,04	259,09
JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD	828,11	711,88	641,29
JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD	518,06	445,48	401,43
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged)	271,09	238,74	218,25
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD	327,18	280,81	252,62
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR	295,36	251,21	252,24
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged)	217,02	194,91	181,70
JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD	89,26	76,27	68,28
Total activos netos en USD	**9.610.164.005**	**8.176.806.428**	**5.440.254.683**
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund			
JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR	323,52	231,15	250,40
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	58,15	42,71	42,24
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	45,45	32,28	34,60
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	399,25	293,34	290,15
JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR	282,79	200,19	214,86
JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD	442,58	322,18	315,74
JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD	313,58	228,28	223,73
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	34,38	25,45	25,36
JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD	99,20	72,18	70,71
JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD	182,62	132,70	129,84
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	64,43	46,57	45,32
Total activos netos en USD	**287.891.763**	**296.298.804**	**339.630.242**

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund			
JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged)	122,64	113,77	111,29
JPM US Smaller Companies A (acc) - USD	35,45	32,08	30,83
JPM US Smaller Companies A (dist) - USD	350,48	317,22	304,91
JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged)	153,42	141,12	136,87
JPM US Smaller Companies C (acc) - USD	296,61	266,33	253,96
JPM US Smaller Companies C (dist) - USD	258,93	232,75	222,43
JPM US Smaller Companies D (acc) - USD	41,44	37,91	36,82
JPM US Smaller Companies F (acc) - USD	106,54	-	-
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR	113,25	98,85	103,18
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged)	147,01	135,17	131,04
JPM US Smaller Companies I (acc) - USD	243,37	218,44	208,19
JPM US Smaller Companies I (dist) - USD	232,61	209,14	199,93
JPM US Smaller Companies X (acc) - USD	44,35	39,51	37,37
JPM US Smaller Companies X2 (acc) - USD*	-	108,11	-
Total activos netos en USD	**829.577.167**	**916.822.048**	**912.490.183**
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund			
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR*	-	111,11	111,53
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)	138,46	124,31	115,79
JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD	157,88	138,15	126,55
JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD*	-	138,01	126,50
JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	146,04	129,69	119,47
JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD	166,65	144,23	130,73
JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD*	-	143,22	130,22
JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD*	-	144,54	130,84
JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged)	133,55	120,80	113,37
JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD	152,15	134,14	123,87
JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	146,78	130,18	119,88
JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD*	-	144,50	130,85
JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD*	-	144,88	131,15
JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD	169,11	145,93	131,89
JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR	178,46	150,37	149,55
JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged)	133,55	120,81	113,38
JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD*	-	133,96	123,75
JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD	178,13	153,32	138,23
JPM US Sustainable Equity X2 (acc) - USD	128,29	110,39	-
Total activos netos en USD	**613.861.473**	**687.646.504**	**670.269.898**
JPMorgan Funds - US Technology Fund			
JPM US Technology A (acc) - EUR	1.362,15	1.022,02	940,07
JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged)	265,63	210,76	179,73
JPM US Technology A (acc) - HKD	45,55	35,21	29,44
JPM US Technology A (acc) - JPY (hedged)	11.675,00	-	-
JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged)	25,53	20,28	17,43
JPM US Technology A (acc) - SGD	158,25	120,33	107,58
JPM US Technology A (acc) - USD	164,10	126,65	106,40
JPM US Technology A (dist) - GBP	24,52	18,31	16,67
JPM US Technology A (dist) - USD	82,29	63,52	53,38
JPM US Technology C (acc) - EUR	777,30	578,32	527,44
JPM US Technology C (acc) - USD	166,81	127,60	106,24
JPM US Technology C (dist) - GBP	371,23	274,47	247,55
JPM US Technology C (dist) - USD	1.314,63	1.005,77	837,53
JPM US Technology D (acc) - EUR	117,54	89,08	82,77
JPM US Technology D (acc) - USD	18,84	14,69	12,46
JPM US Technology F (acc) - JPY (hedged)	11.623,00	-	-
JPM US Technology F (acc) - USD	194,12	151,46	128,64
JPM US Technology I (acc) - JPY	24.819,00	16.860,00	15.595,00
JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged)	14.067,00	11.191,00	9.673,00
JPM US Technology I (acc) - USD	433,67	331,62	276,02
JPM US Technology I2 (acc) - EUR	476,81	354,09	322,38
JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged)	272,09	213,61	180,14
JPM US Technology I2 (acc) - USD	464,19	354,55	294,79
JPM US Technology X (acc) - USD	1.063,05	807,59	667,77
JPM US Technology X2 (acc) - USD	121,30	-	-
Total activos netos en USD	**10.515.003.376**	**8.610.048.166**	**7.492.568.487**

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - US Value Fund			
JPM US Value A (acc) - EUR	219,72	177,45	179,45
JPM US Value A (acc) - EUR (hedged)	23,50	19,98	18,76
JPM US Value A (acc) - RMB (hedged)	14,73	12,58	11,91
JPM US Value A (acc) - SGD	27,51	22,51	22,12
JPM US Value A (acc) - USD	48,46	40,24	37,15
JPM US Value A (dist) - GBP	61,65	49,52	49,57
JPM US Value A (dist) - USD	57,44	47,71	44,06
JPM US Value C (acc) - EUR	264,93	211,96	212,38
JPM US Value C (acc) - EUR (hedged)	39,14	32,98	30,69
JPM US Value C (acc) - USD	65,86	54,19	49,58
JPM US Value C (dist) - GBP	260,66	208,67	208,37
JPM US Value C (dist) - USD	317,09	262,71	242,19
JPM US Value D (acc) - EUR (hedged)	20,22	17,33	16,40
JPM US Value D (acc) - USD	50,70	42,42	39,46
JPM US Value I (acc) - EUR	258,52	206,78	207,10
JPM US Value I (acc) - EUR (hedged)	206,54	173,97	161,85
JPM US Value I (acc) - USD	472,26	388,42	355,23
JPM US Value I2 (acc) - EUR	225,36	179,99	180,04
JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged)	190,13	159,93	148,59
JPM US Value I2 (acc) - USD	228,80	187,92	171,63
JPM US Value I2 (dist) - USD	132,66	109,79	100,30
JPM US Value X (acc) - EUR (hedged)	199,02	166,63	154,07
JPM US Value X (acc) - USD	70,88	57,94	52,67
JPM US Value X (dist) - USD	126,74	103,64	-
Total activos netos en USD	**3.212.327.399**	**3.970.142.996**	**3.236.383.556**
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund			
JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD	20,83	17,70	15,86
JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD	33,27	28,24	25,42
JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD	38,87	33,75	31,19
JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD	10,09	8,81	8,81
JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged)	9,76	8,69	8,22
JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged)	10,10	8,95	8,44
JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged)	10,32	9,16	8,64
JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged)	10,16	9,02	8,51
JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged)	9,86	8,77	8,31
JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged)	10,50	9,31	8,75
JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD	13,74	12,17	11,37
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD	14,11	12,31	12,30
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged)	11,37	10,36	9,96
JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD	122,41	108,31	101,75
JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD	27,02	22,74	20,31
JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD	144,79	125,65	116,41
JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged)	10,35	9,14	8,58
JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged)	106,21	93,48	87,47
JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged)	10,01	8,83	8,30
JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged)	11,49	10,10	9,42
JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD	12,44	10,93	10,13
JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged)	9,96	9,00	8,57
JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD	130,33	114,38	106,59
JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD	42,00	35,81	32,39
JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged)	84,12	76,60	73,90
JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD	108,73	96,69	91,29
JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged)	9,91	8,91	8,52
JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD	105,37	94,22	89,47
JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR	136,60	111,77	109,27
JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD	184,39	155,15	138,49
JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD	232,10	193,83	171,69
Total activos netos en USD	**1.598.387.056**	**1.261.673.591**	**1.375.656.862**
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund			
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged)	14,55	11,96	10,89
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR	153,15	121,31	119,40
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged)	14,74	12,38	11,39
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD	174,40	142,06	127,67
JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR	110,46	89,87	91,34
JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR	109,18	91,55	95,30
JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged)	10,52	9,12	8,73
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged)	97,50	85,97	83,58
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD	11,62	10,00	9,45
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD	10,12	8,57	8,66
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD	89,36	76,84	73,00
JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR	174,29	137,02	133,85
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR	140,93	112,36	111,31
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD	160,62	131,68	119,12
JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR	74,99	63,29	66,33
JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR	99,96	84,21	88,24
JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged)	119,20	102,95	98,22
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR	146,39	114,88	112,04
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged)	139,30	115,22	104,97
Total activos netos en USD	**408.831.387**	**278.915.824**	**270.753.945**

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (12)			
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged)	-	26,16	24,97
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	-	16,23	15,12
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged)	-	991,84	927,17
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged)	-	116,59	106,67
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	-	11,87	11,45
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged)	-	14,71	13,87
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	-	15,84	14,03
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged)	-	28,77	27,31
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	-	18,76	17,38
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged)	-	121,90	110,85
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR	-	95,71	92,65
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged)	-	14,01	13,36
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD	-	141,66	123,92
JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR	-	83,61	77,24
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	-	13,13	12,29
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	-	15,10	13,98
JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR	-	109,81	107,08
JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR	-	109,30	100,93
JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR	-	130,50	122,23
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	-	22,05	20,26
Total activos netos en EUR	**-**	**230.687.393**	**273.842.285**
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund			
JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged)	100,28	101,44	100,43
JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	8,82	8,73	8,42
JPM Aggregate Bond A (acc) - SEK (hedged)	1.060,08	1.050,97	1.017,23
JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	16,25	15,75	14,92
JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged)	65,44	67,46	67,04
JPM Aggregate Bond A (div) - EUR (hedged)	96,44	99,60	-
JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged)	101,69	102,46	101,03
JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	86,79	85,54	82,24
JPM Aggregate Bond C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	100,30	-	-
JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged)*	-	946,24	912,19
JPM Aggregate Bond C (acc) - USD	142,11	137,18	129,44
JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	67,50	69,00	68,45
JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged)	65,28	65,50	64,01
JPM Aggregate Bond C (dist) - USD	110,67	110,49	107,69
JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	76,77	76,27	73,92
JPM Aggregate Bond D (acc) - USD	127,31	123,87	117,83
JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	98,45	99,16	97,73
JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	86,34	85,06	81,76
JPM Aggregate Bond I (acc) - NOK (hedged)	1.060,27	1.023,15	-
JPM Aggregate Bond I (acc) - SEK (hedged)*	-	1.059,72	1.021,17
JPM Aggregate Bond I (acc) - USD	143,32	138,29	130,44
JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged)	90,72	95,03	96,98
JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	97,46	99,88	99,76
JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	103,19	103,74	101,42
JPM Aggregate Bond I (dist) - USD	104,02	104,83	102,11
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged)	102,50	103,06	101,41
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	104,26	102,53	98,38
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - SGD (hedged)	10,72	10,61	10,18
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD	123,73	119,18	112,22
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	87,83	89,72	89,24
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	104,47	101,83	-
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD	99,49	99,16	95,42
JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged)	88,80	89,12	87,52
JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	109,99	107,97	103,39
JPM Aggregate Bond X (acc) - USD	149,01	143,27	134,64
JPM Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	106,53	104,08	-
JPM Aggregate Bond X (div) - NZD (hedged)	10,03	10,21	-
JPM Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	99,76	-	-
Total activos netos en USD	**6.061.109.709**	**5.367.015.489**	**4.111.186.899**

(12) Este Subfondo fue absorbido por JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund el 24 de abril de 2026.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (13)			
JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	95,03	93,44	89,55
JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD (hedged) (14)	107,94	104,00	97,74
JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD (hedged) (15)	8,16	8,33	8,08
JPM China Bond Opportunities A (mth) - RMB (16)	7,90	8,14	7,95
JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD (hedged) (17)	82,61	82,97	81,08
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR	112,15	101,65	104,04
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	95,03	92,93	88,57
JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD (hedged) (18)	103,41	99,09	92,55
JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB	9,92	9,81	9,63
JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD (hedged) (19)	102,38	89,95	84,28
JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	92,26	91,17	87,82
JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD (hedged) (20)	97,52	94,43	89,19
JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD (hedged) (21)	105,65	100,68	93,57
Total activos netos en CNH (comparativa en USD)	**221.543.513**	**38.858.801**	**45.117.100**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund			
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)*	-	115,42	107,63
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged)	94,91	86,32	79,15
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - EUR (hedged)	106,39	103,75	-
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	114,02	108,98	103,15
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - EUR (hedged)	103,92	-	-
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	115,48	104,91	-
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	115,47	104,91	-
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - USD	115,68	104,94	-
Total activos netos en USD	**1.150.124.039**	**531.134.282**	**438.079.985**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund			
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	91,26	89,63	87,14
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	120,67	115,88	109,83
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD	192,16	180,66	167,99
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged)	150,13	140,47	130,76
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	55,89	56,47	56,24
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD	90,15	89,05	87,66
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	47,21	48,21	48,44
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged)	7,14	7,16	7,06
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged)	6,79	6,98	7,01
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD	70,70	70,67	69,55
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	101,61	99,20	95,86
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	112,70	107,63	101,45
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	1.141,58	1.093,36	1.037,05
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD	199,23	186,32	172,37
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged)	161,68	150,36	139,14
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	52,93	53,57	53,46
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	48,24	47,70	46,43
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD	90,27	89,67	87,81
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	47,02	47,76	47,70
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD	78,89	78,41	76,75
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged)	101,67	99,11	95,66
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD	126,22	117,88	108,92
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD*	-	87,12	85,17
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	107,08	103,35	98,46
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	44,01	45,18	45,61
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged)	60,49	62,11	62,66
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR	114,37	103,97	105,29
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	115,42	110,18	103,82
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD	153,27	143,28	132,50
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)	59,85	61,46	62,19
JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD	135,41	126,41	116,75
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD	175,77	163,48	150,40
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD	92,88	91,75	90,26
JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged)*	-	98,56	92,40
Total activos netos en USD	**573.986.814**	**572.014.328**	**583.915.688**

(13) La moneda base de este Subfondo cambió de dólares estadounidenses (USD) a renminbi chino offshore (CNH) con efectos a partir del 1 de julio de 2025.
(14) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD el 1 de julio de 2025.
(15) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD el 1 de julio de 2025.
(16) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged) el 1 de julio de 2025.
(17) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD el 1 de julio de 2025.
(18) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD el 1 de julio de 2025.
(19) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD el 1 de julio de 2025.
(20) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD el 1 de julio de 2025.
(21) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD el 1 de julio de 2025.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund			
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged)	11,16	9,95	9,20
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged)	91,95	85,31	81,75
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged)	14,99	13,60	12,70
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged)	111,01	98,82	90,71
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - SGD (hedged)	12,45	11,37	10,63
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD	25,48	22,62	20,72
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged)	6,21	5,93	5,84
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP	66,92	60,60	63,23
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD	88,92	83,76	80,70
JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD	65,20	64,64	66,17
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged)	5,69	5,39	5,26
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged)	6,18	5,84	5,69
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged)	7,21	6,83	6,67
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged)	5,63	5,44	5,40
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD	7,42	7,02	6,79
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD	10,09	9,53	9,26
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged)	97,80	90,06	85,65
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged)	16,85	15,17	14,07
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged)	89,57	79,14	72,10
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD	171,76	151,36	137,72
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged)	52,82	50,29	49,40
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged)	79,07	74,37	71,69
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD	85,57	80,22	77,32
JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged)	7,87	7,38	7,13
JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD	77,58	72,73	70,21
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged)	15,50	14,16	13,32
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD	120,77	107,97	99,67
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged)	55,35	53,86	53,79
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD	78,15	74,36	72,86
JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD	72,67	69,35	68,15
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - AUD (hedged)	10,75	-	-
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged)	97,14	87,46	81,06
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD	163,60	144,11	131,07
JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged)	6,73	6,42	6,30
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged)	112,06	100,82	93,38
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc UK RFS) - GBP (hedged)	102,14	-	-
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD	119,70	105,36	95,76
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged)	78,90	75,25	73,93
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged)	84,33	79,14	75,81
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD	91,60	85,81	82,11
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)	110,27	98,78	91,09
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD	159,60	139,87	126,57
JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged)	75,98	70,66	69,06
Total activos netos en USD	**1.751.223.360**	**1.170.416.637**	**1.415.816.563**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund			
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged)	94,42	92,74	92,00
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged)	97,20	93,33	90,22
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD	158,05	148,64	141,00
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged)	59,26	59,15	59,27
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD	87,30	85,56	83,89
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD	76,19	75,52	75,22
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged)	93,26	89,17	85,82
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - SGD (hedged)	10,03	-	-
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD	158,55	148,42	140,13
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged)	57,53	57,74	57,77
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD	80,41	79,30	78,59
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged)	90,99	87,78	85,25
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD	128,68	121,55	115,80
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD	76,16	76,26	76,74
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged)	102,26	99,91	98,57
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR	127,02	115,58	119,47
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged)	106,73	102,01	98,14
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged)	10.857,00	10.529,00	10.455,00
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - SGD (hedged)	11,27	10,84	10,44
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD	167,29	156,54	147,74
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged)	56,06	55,88	55,94
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	109,48	104,51	100,44
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged)	104,69	99,64	95,46
Total activos netos en USD	**543.612.879**	**542.098.570**	**471.927.271**

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund			
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK	1.176,11	1.079,35	1.055,97
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	17,52	15,76	15,22
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD	20,24	18,43	17,28
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	19,95	18,45	16,27
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR	70,46	67,42	68,65
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP	58,21	54,83	55,13
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR	48,76	47,23	49,12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged)	4,06	4,06	3,88
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD	5,20	5,18	4,88
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD	6,27	6,24	5,92
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR	148,13	132,40	127,11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged)	84,42	79,46	71,22
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD	18,93	17,40	15,25
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP	47,68	44,21	44,58
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD	45,40	44,90	42,28
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	15,97	14,44	14,01
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	18,05	16,77	14,87
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR	4,56	4,44	4,64
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged)	52,98	54,29	52,95
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD	38,66	38,67	36,87
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged)	7,00	7,06	6,80
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD	74,19	74,59	71,49
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR	147,57	131,84	126,52
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged)	63,99	60,20	53,93
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD	166,89	153,35	134,37
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR	76,35	72,78	74,05
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged)	102,87	76,36	72,49
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR	137,16	122,38	117,30
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR	123,74	111,83	108,55
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR	44,92	43,71	45,69
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	25,81	23,59	20,56
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged)	76,54	75,49	71,25
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR	103,47	91,98	87,82
Total activos netos en USD	**1.387.929.219**	**1.059.515.634**	**1.222.331.934**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund			
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	107,31	98,12	89,82
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD	139,65	124,83	111,99
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged)	65,62	63,64	61,30
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD	90,19	85,57	80,69
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	93,39	85,18	77,77
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	169,62	151,25	135,33
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	52,63	50,98	49,19
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	39,45	38,77	37,89
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD	145,78	129,54	115,55
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD	89,43	84,79	79,87
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	89,94	81,54	74,00
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	155,75	138,19	122,90
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	85,54	81,33	76,90
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	80,63	74,28	68,50
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	127,94	115,23	104,14
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	34,43	34,16	33,72
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged)	65,37	63,97	62,32
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR	133,57	115,20	112,16
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	93,68	84,90	77,02
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	120,80	109,32	99,05
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	143,92	127,52	113,23
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged)*	-	94,19	85,01
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD	173,28	152,74	135,10
Total activos netos en USD	**428.300.350**	**398.560.149**	**575.948.319**
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund			
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	14,97	14,81	14,19
JPM EU Government Bond A (dist) - EUR	102,77	103,87	101,38
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	16,01	15,81	15,12
JPM EU Government Bond C (dist) - EUR	104,16	105,90	103,29
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	14,43	14,30	13,73
JPM EU Government Bond I (acc) - EUR	121,17	119,59	114,31
JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR	100,45	99,03	94,57
JPM EU Government Bond T (acc) - EUR	89,91	89,12	85,56
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	134,12	132,03	125,87
Total activos netos en EUR	**3.869.226.794**	**4.330.806.928**	**3.805.542.023**

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund			
JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR	13,54	13,32	12,74
JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR	99,32	99,99	97,64
JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR	118,88	116,46	110,91
JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR	108,04	106,63	102,31
JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR	111,03	108,73	103,51
JPM Euro Aggregate Bond X (acc) - EUR	106,55	103,96	-
Total activos netos en EUR	**70.763.344**	**81.996.751**	**27.770.802**
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund			
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	16,58	16,27	15,35
JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR	16,64	16,25	15,27
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	15,47	15,24	14,44
JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR	111,74	109,11	102,47
JPM Euro Corporate Bond S2 (acc) - EUR	101,67	-	-
JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR	121,32	117,98	110,34
Total activos netos en EUR	**353.057.499**	**129.374.901**	**109.634.753**
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund			
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	11,53	11,43	10,97
JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR	9,22	9,32	9,13
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	11,83	11,70	11,22
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	11,39	11,29	10,85
JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR	107,76	106,58	102,17
JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR	105,17	103,93	99,57
Total activos netos en EUR	**1.906.908.417**	**1.524.685.570**	**1.284.643.899**
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund			
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	24,13	23,23	21,79
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	2,58	2,60	2,55
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	24,12	23,14	21,64
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged)	134,04	126,12	115,93
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	14,50	14,04	13,25
JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR	77,82	79,32	78,40
JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR	139,78	134,06	125,29
JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR	128,96	123,49	115,26
JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR	170,14	164,71	155,40
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR	164,02	156,58	145,67
Total activos netos en EUR	**415.050.796**	**431.731.553**	**478.587.940**
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund			
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged)	113,73	112,06	108,88
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR	125,43	120,88	114,53
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	151,02	142,60	132,70
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR	85,44	85,82	84,99
JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR	129,77	124,63	117,66
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR	118,87	115,20	109,75
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR	81,60	82,44	82,08
JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR	126,64	121,57	114,73
JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR	132,31	126,74	119,35
JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR	123,37	119,56	113,90
JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR	132,89	126,99	119,29
Total activos netos en EUR	**541.656.473**	**330.732.935**	**187.899.226**

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund			
JPM Flexible Credit A (acc) - CHF (hedged)	101,58	-	-
JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged)	12,34	11,94	11,17
JPM Flexible Credit A (acc) - SGD	10,15	-	-
JPM Flexible Credit A (acc) - USD	21,54	20,42	18,74
JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged)	57,16	58,56	57,76
JPM Flexible Credit A (mth) - SGD	9,96	-	-
JPM Flexible Credit A (mth) - SGD (hedged)	9,84	-	-
JPM Flexible Credit A (mth) - USD	99,06	-	-
JPM Flexible Credit C (acc) - CHF (hedged)	101,69	-	-
JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged)	106,31	102,44	95,37
JPM Flexible Credit C (acc) - USD	163,53	154,29	140,99
JPM Flexible Credit C (div) - EUR (hedged)	99,09	100,97	-
JPM Flexible Credit C (div) - USD	99,63	-	-
JPM Flexible Credit C (mth) - SGD	9,98	-	-
JPM Flexible Credit C (mth) - SGD (hedged)	9,86	-	-
JPM Flexible Credit C (mth) - USD	99,28	-	-
JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged)	108,60	105,54	99,09
JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged)	48,16	49,53	49,06
JPM Flexible Credit I2 (acc) - EUR (hedged)^	100,82	-	-
JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged)	100,38	97,55	91,59
JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged)	51,30	52,77	52,25
JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged)	12,55	11,99	11,07
JPM Flexible Credit X (acc) - EUR (hedged)	100,18	-	-
JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged)	140,97	132,63	120,86
JPM Flexible Credit X2 (acc) - GBP (hedged)	102,45	-	-
Total activos netos en USD	**958.931.201**	**614.736.622**	**465.032.493**
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund			
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	13,34	13,26	12,30
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	11,07	11,39	10,91
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	114,95	113,75	105,17
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	15,40	15,36	14,32
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR	105,28	101,28	102,51
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD	96,23	95,19	87,97
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	119,69	117,98	108,64
Total activos netos en USD	**466.953.285**	**595.583.131**	**310.854.611**

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund			
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	101,82	101,04	98,29
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	1.316,08	1.262,33	1.186,86
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	96,54	93,75	88,93
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged)	122,96	117,10	109,18
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD	13,09	12,45	11,53
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	830,82	808,45	769,12
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	12,04	11,77	11,17
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD	158,42	150,54	140,11
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged)	84,49	86,75	86,76
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	62,57	62,86	61,62
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	103,34	101,63	97,81
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD	112,11	110,39	106,19
JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged)	88,96	88,90	86,72
JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged)	77,96	79,13	78,49
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged)	86,49	86,39	84,26
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD	9,51	9,50	9,20
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged)	8,76	8,99	8,92
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD	87,63	87,51	85,16
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	104,76	103,39	100,02
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	93,09	89,90	84,81
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged)	128,56	121,77	112,90
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD	13,67	12,94	11,92
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged)	12,58	12,23	11,54
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD	154,85	146,34	135,47
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged)	10,09	9,99	9,69
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged)	10,31	10,31	9,96
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	100,18	98,76	94,94
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged)	9,87	9,99	9,79
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD	108,80	107,23	103,26
JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged)	88,07	87,54	84,92
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD	9,92	9,86	9,50
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged)	9,15	9,35	9,23
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD	93,69	93,03	90,05
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged)	103,01	101,51	98,09
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged)	112,53	108,51	102,25
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged)	122,12	115,51	106,96
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged)	11,79	11,44	10,79
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD	127,62	120,44	111,36
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged)	100,32	98,87	95,19
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD	105,39	103,94	99,89
JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged)	94,12	93,43	90,53
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged)	9,00	9,18	9,05
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD	97,58	96,76	93,54
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	90,37	88,19	84,08
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD	148,12	141,45	132,33
JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged)	53,14	53,39	52,34
JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged)	78,55	79,60	78,83
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged)	79,17	79,47	77,90
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD	88,12	88,44	86,53
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)	93,25	90,01	84,89
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD	156,55	147,88	136,84
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	115,40	111,24	104,78
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD	137,92	130,11	120,25
JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged)	84,55	82,51	78,67
JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged)	55,51	55,76	54,66
JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL)	146,78	120,60	100,85
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	119,38	114,65	107,57
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged)	11.007,00	10.728,00	10.381,00
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD	139,75	131,35	120,92
Total activos netos en USD	**4.665.255.337**	**4.269.326.094**	**4.059.014.903**

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund			
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - CHF (hedged)	101,47	100,83	97,80
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - EUR (hedged)	107,86	104,87	99,21
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - SEK (hedged)	1.043,19	1.016,63	964,38
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - USD	115,94	110,31	102,38
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - SGD (hedged)	8,56	8,78	8,67
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - USD	92,33	92,07	89,17
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - EUR (hedged)	111,73	108,04	101,65
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - USD	126,08	119,31	110,11
JPM Global Bond Opportunities ESG C (dist) - GBP (hedged)	100,11	98,46	93,90
JPM Global Bond Opportunities ESG D (acc) - EUR (hedged)	104,02	101,65	96,64
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - EUR (hedged)	105,03	101,52	95,47
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - NOK (hedged)	1.011,62	-	-
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - SEK (hedged)	1.122,76	1.087,75	1.025,75
JPM Global Bond Opportunities ESG I (dist) - EUR	105,09	101,51	107,49
JPM Global Bond Opportunities ESG I2 (acc) - EUR (hedged)	111,08	107,21	100,70
JPM Global Bond Opportunities ESG T (acc) - EUR (hedged)	104,11	101,73	96,72
JPM Global Bond Opportunities ESG X (acc) - USD*	-	112,04	102,84
Total activos netos en USD	**494.942.553**	**687.264.822**	**722.197.045**
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund			
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged)	102,16	99,02	94,37
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD	147,89	140,46	131,52
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged)*	-	75,54	74,47
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD	161,43	152,63	142,27
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged)	93,20	90,70	86,78
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD	144,42	137,72	129,47
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD*	-	148,64	138,50
Total activos netos en USD	**78.525.940**	**81.545.166**	**63.042.663**

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund			
JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged)	11,49	11,04	10,47
JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	96,26	96,38	94,80
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR	105,81	98,69	-
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	13,27	13,00	12,47
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged)	758,48	727,56	688,22
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged)	11,62	11,31	10,72
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged)	112,59	110,46	106,34
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SGD (hedged)	11,12	10,96	10,53
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	20,82	19,97	18,80
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR	105,73	98,69	-
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	68,87	69,72	69,13
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged)	7,88	7,86	7,72
JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD	105,94	105,66	103,11
JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	53,98	55,36	55,56
JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged)	9,35	9,64	9,73
JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD	11,47	11,35	11,88
JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD	90,67	91,04	89,59
JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	86,84	86,57	84,78
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	104,20	101,62	97,09
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	1.092,30	1.066,86	1.022,35
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SGD (hedged)	10,28	10,09	-
JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD	170,12	162,48	152,31
JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged)	9,05	9,04	8,79
JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged)	71,19	73,85	75,20
JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	67,34	68,17	67,76
JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	60,32	60,34	58,88
JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD	107,02	106,74	104,67
JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	58,13	59,35	59,29
JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD	93,97	93,92	92,01
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	12,38	12,17	11,73
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	19,45	18,74	17,71
JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	5,24	5,39	5,43
JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD	84,19	84,88	83,88
JPM Global Corporate Bond F (mth) - USD	99,08	100,50	99,92
JPM Global Corporate Bond I (acc) - AUD (hedged)	10,23	-	-
JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged)	98,46	98,12	96,05
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR	107,61	99,90	102,52
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	91,84	89,52	85,49
JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD	150,65	143,83	134,76
JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged)	80,11	81,76	81,65
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	106,56	103,75	98,98
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged)	9.865,00	9.751,00	9.603,00
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD	127,18	121,29	113,56
JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	96,41	96,25	94,06
JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged)	84,17	82,79	79,77
JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged)	51,68	53,21	53,62
JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)	101,83	98,86	94,03
JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD	149,42	142,07	132,57
JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged)	57,98	57,81	56,14
JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD	103,22	102,85	100,19
JPM Global Corporate Bond X2 (acc) - USD	107,20	101,90	-
Total activos netos en USD	**6.264.306.473**	**6.402.103.875**	**5.719.663.566**
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund			
JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged)	10,60	10,40	10,04
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	12,18	12,18	11,90
JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged)	1.007,17	1.061,52	1.021,80
JPM Global Government Bond A (acc) - SGD (hedged)	10,37	10,44	10,21
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged)	18,87	18,49	17,72
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	12,74	12,72	12,40
JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged)	1.031,46	1.008,35	968,68
JPM Global Government Bond C (acc) - SGD (hedged)	9,94	9,98	-
JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged)	132,55	129,61	124,01
JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged)	98,88	99,10	96,63
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	11,77	11,79	11,54
JPM Global Government Bond I (acc) - AUD (hedged)	10,04	-	-
JPM Global Government Bond I (acc) - EUR	108,51	108,25	105,50
JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged)	131,84	128,86	123,24
JPM Global Government Bond I (dist) - EUR	83,73	85,98	85,97
JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged)*	-	105,99	104,38
JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR	96,65	96,31	93,78
JPM Global Government Bond I2 (acc) - NOK (hedged)	1.011,80	-	-
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	13,40	13,33	12,96
JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged)	135,97	132,55	126,44
JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged)	98,60	99,03	97,99
Total activos netos en EUR	**2.205.231.653**	**2.417.649.679**	**2.105.357.745**

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund			
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	10,80	10,70	10,34
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	16,65	16,17	15,34
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	107,89	106,77	102,98
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - GBP (hedged)	103,94	100,94	-
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	100,95	-	-
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged)	17,14	16,62	15,74
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	9,04	8,94	8,73
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	10,65	10,57	10,21
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - EUR^	100,49	-	-
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)^	101,72	-	-
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - USD (hedged)^	101,70	-	-
Total activos netos en EUR	**336.095.664**	**280.025.632**	**65.845.252**
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund			
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	7,65	7,58	7,31
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD	13,32	12,95	12,26
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	77,90	76,97	73,98
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD	13,85	13,41	12,66
JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD	108,06	108,24	104,85
JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	77,22	76,80	74,30
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR	118,54	111,57	115,29
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	78,77	77,81	74,75
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD	130,57	126,38	119,23
JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged)	63,13	62,99	60,99
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	105,98	104,51	100,26
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD	125,11	120,90	113,91
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	103,40	100,90	101,32
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - USD	103,55	100,94	-
JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD	117,54	113,42	106,70
Total activos netos en USD	**580.121.634**	**445.365.900**	**370.666.290**
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund			
JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	99,83	97,33	92,90
JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged)	1.201,44	1.147,90	1.079,86
JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD	133,89	127,81	119,76
JPM Global Strategic Bond A (div) - EUR (hedged)	99,53	100,45	-
JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD	94,83	93,68	90,43
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged)	98,40	97,88	95,58
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	105,50	102,65	97,78
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged)	77,84	74,31	69,57
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged)	884,43	862,36	820,46
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	157,81	150,35	140,59
JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	62,17	62,49	61,40
JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	57,25	57,67	56,66
JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)*	-	53,78	53,52
JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD	88,57	87,33	84,13
JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged)	102,34	99,28	94,28
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged)	103,92	102,81	99,84
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	116,56	107,49	109,79
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	98,21	95,04	90,03
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged)	86,67	82,29	76,61
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged)	645,61	610,73	563,29
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	160,99	152,54	141,86
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged)	60,90	60,10	57,96
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	104,82	103,75	100,12
JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD	105,60	103,53	99,18
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	77,60	76,26	73,38
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged)	523,89	503,33	471,52
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	120,38	115,84	109,42
JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	51,69	52,58	52,19
JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged)	54,96	55,60	55,06
JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD	77,59	77,27	75,19
JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)	98,72	95,73	90,88
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	90,17	87,22	82,59
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged)	11.194,00	10.993,00	10.731,00
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD	149,81	141,89	131,90
JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged)	60,63	59,82	57,66
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	114,37	110,47	104,50
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	121,65	115,35	107,10
JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged)	72,52	71,27	68,57
JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged)	44,43	45,19	44,83
Total activos netos en USD	**1.109.755.720**	**1.009.316.837**	**1.349.578.974**

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund			
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR	108,16	104,65	102,19
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged)	111,04	108,80	103,78
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD	123,01	122,39	109,14
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged)	112,68	109,96	104,47
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged)	121,18	115,85	108,20
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR	106,19	103,15	101,12
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged)	106,65	104,91	100,48
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD	111,92	111,80	100,08
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged)	113,83	109,70	103,29
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged)*	-	110,07	104,53
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged)	121,35	115,96	108,27
JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged)	108,28	105,46	99,98
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR	106,18	103,14	101,12
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged)	106,65	104,91	100,48
Total activos netos en USD	**56.515.268**	**111.277.510**	**62.593.381**

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Income Fund			
JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged)	11,08	10,67	10,02
JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged)	94,13	94,42	92,03
JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged)	87,79	86,10	81,85
JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged)	112,93	108,66	101,58
JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged)	10,97	10,83	10,30
JPM Income Fund A (acc) - USD	146,92	141,15	131,73
JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged)	79,67	81,49	80,92
JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged)	51,70	52,74	52,43
JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged)	79,32	81,07	80,52
JPM Income Fund A (div) - USD	74,03	75,63	75,02
JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged)	7,89	8,04	7,98
JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged)	8,56	8,74	8,70
JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged)	79,87	81,49	81,05
JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged)	78,96	80,65	80,08
JPM Income Fund A (mth) - HKD	7,75	7,92	7,83
JPM Income Fund A (mth) - JPY (hedged)	9.851,00	10.046,00	-
JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged)	8,42	8,60	8,53
JPM Income Fund A (mth) - SGD	7,60	7,64	8,06
JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged)	7,99	8,17	8,12
JPM Income Fund A (mth) - USD	7,65	7,82	7,76
JPM Income Fund C (acc) - AUD (hedged)	10,08	-	-
JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged)	97,51	97,27	94,29
JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged)	115,87	113,04	106,90
JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged)	10.259,00	10.163,00	9.906,00
JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged)	10,98	10,78	10,21
JPM Income Fund C (acc) - USD	155,90	149,00	138,33
JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged)	8,72	8,84	8,71
JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged)	82,56	83,93	82,89
JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged)	55,21	56,04	55,44
JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged)	81,64	82,98	81,97
JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged)	8,80	8,94	8,83
JPM Income Fund C (div) - USD	84,40	85,77	84,60
JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged)	8,19	8,30	8,19
JPM Income Fund C (mth) - HKD	8,89	9,01	8,83
JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged)	8,75	8,89	8,76
JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged)	8,28	8,43	8,33
JPM Income Fund C (mth) - USD	84,02	85,36	84,27
JPM Income Fund C2 (acc) - AUD (hedged)	11,84	11,33	10,57
JPM Income Fund C2 (acc) - CHF (hedged)	106,93	106,52	103,14
JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged)	105,66	102,94	97,23
JPM Income Fund C2 (acc) - USD	118,53	113,12	104,89
JPM Income Fund C2 (div) - CHF (hedged)	101,26	102,80	101,40
JPM Income Fund C2 (div) - EUR (hedged)	101,46	102,84	101,64
JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged)	82,24	83,46	82,33
JPM Income Fund C2 (div) - USD	84,83	85,95	84,56
JPM Income Fund C2 (mth) - AUD (hedged)	10,25	10,38	10,22
JPM Income Fund C2 (mth) - HKD	9,99	10,04	10,27
JPM Income Fund C2 (mth) - SGD (hedged)	10,19	10,36	10,22
JPM Income Fund C2 (mth) - USD	102,85	104,30	102,69
JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged)	106,06	104,55	99,90
JPM Income Fund D (acc) - USD	123,61	119,37	111,98
JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged)	48,53	49,76	49,73
JPM Income Fund D (div) - USD	81,10	83,24	82,83
JPM Income Fund D (mth) - USD	78,22	80,35	80,10
JPM Income Fund F (acc) - USD	121,98	118,41	111,65
JPM Income Fund F (mth) - USD	76,02	78,49	78,45
JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged)	107,32	104,66	98,95
JPM Income Fund I (acc) - USD	130,27	124,45	115,49
JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged)*	-	84,47	83,55
JPM Income Fund I (mth) - USD	84,74	86,04	84,53
JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged)	107,43	104,63	98,79
JPM Income Fund I2 (acc) - USD	118,86	113,40	105,11
JPM Income Fund I2 (div) - GBP (hedged)	101,30	102,78	-
JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged)	105,97	104,47	99,84
JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged)	75,35	77,27	77,26
JPM Income Fund X (acc) - USD	125,40	119,20	110,05
JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)	102,29	103,26	101,61
JPM Income Fund X (div) - USD	101,44	102,47	-
JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged)	9,19	9,26	9,09
Total activos netos en USD	**14.236.450.531**	**12.185.734.864**	**10.261.554.557**

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund			
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (acc) - EUR	122,17	121,58	114,98
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (div) - EUR	81,97	84,12	81,59
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (fix) EUR 4,00 - EUR	58,82	62,51	62,99
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (acc) - EUR	106,57	107,12	102,32
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (div) - EUR	71,55	74,17	72,68
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (fix) EUR 3,00 - EUR	61,38	64,70	64,72
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (acc) - EUR	106,59	107,14	102,35
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (div) - EUR	71,59	74,21	72,73
Total activos netos en EUR	**37.458.065**	**47.429.125**	**47.939.480**
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund			
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged)	8.649,41	8.518,58	8.279,31
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD	12.774,82	12.334,69	11.774,61
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged)	8.358,29	8.207,21	7.952,70
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged)	119.424,32	116.939,31	112.432,43
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged)	11.794,64	11.662,76	11.307,33
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD	13.240,55	12.746,08	12.130,73
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged)	5.935,09	5.974,64	5.975,33
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD	9.988,79	10.005,17	9.956,81
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - EUR (hedged)	10.199,28	10.010,92	-
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged)	7.734,27	7.449,84	7.091,28
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD	13.330,43	12.827,48	12.203,29
JPM Managed Reserves Fund I (dist) - USD	10.391,25	10.377,61	-
JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD	11.827,79	11.357,65	10.782,24
JPM Managed Reserves Fund X (dist) - GBP (hedged)	10.694,36	10.712,11	10.350,54
Total activos netos en USD	**3.853.816.219**	**3.533.796.742**	**2.870.781.148**
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund			
JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged)	10,61	10,30	9,88
JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	77,49	76,62	74,38
JPM US Aggregate Bond A (acc) - SGD (hedged)	9,96	10,42	10,12
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	18,56	17,97	17,12
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	11,50	11,50	11,23
JPM US Aggregate Bond A (div) - USD	77,17	77,75	76,80
JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD	8,64	8,71	8,55
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD	10,07	9,99	10,48
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged)	9,14	9,46	9,53
JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD	8,30	8,36	8,26
JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	81,05	79,74	77,03
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	20,17	19,44	18,42
JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	84,04	86,69	86,63
JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD	93,68	93,63	91,79
JPM US Aggregate Bond C (div) - USD	86,71	86,94	85,45
JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD	82,40	82,57	81,12
JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	73,98	73,33	71,38
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	20,07	19,49	18,61
JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD	82,08	83,50	83,28
JPM US Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	99,99	100,55	99,70
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR	103,27	96,77	100,39
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	96,88	95,27	92,00
JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD	141,46	136,30	129,11
JPM US Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	103,90	105,55	104,00
JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	102,82	102,67	101,22
JPM US Aggregate Bond I (dist) - USD	109,07	109,09	105,07
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	99,66	97,79	94,23
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD	118,59	114,00	107,76
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged)	76,06	78,27	80,21
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	80,33	81,58	81,33
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	86,32	86,15	84,51
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD	95,02	94,75	92,62
JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	103,23	101,06	97,14
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	23,00	22,06	20,80
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY	13.632,00	12.064,00	13.110,00
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged)	7.148,00	7.388,00	7.606,00
Total activos netos en USD	**4.468.234.554**	**4.838.117.695**	**4.622.988.183**
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund			
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged)	108,56	104,91	97,19
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD	198,50	187,83	170,79
JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD	96,86	96,79	93,00
JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged)	49,10	50,45	49,63
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD	9,23	9,29	8,91
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD	82,17	82,62	79,70
JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD	170,42	160,54	145,32
JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged)	46,08	47,60	47,06
JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)	123,59	118,30	108,55
JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD	117,85	118,52	112,95
Total activos netos en USD	**116.141.785**	**121.631.154**	**107.950.868**

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund			
JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	73,64	72,99	70,42
JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD	127,14	123,47	116,93
JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD	9,13	9,28	9,14
JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD	90,12	91,53	90,62
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR	107,80	101,45	104,87
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	103,21	101,93	98,00
JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD	130,83	126,61	119,49
JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	105,09	105,93	104,15
JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD	103,38	104,28	102,45
JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD	100,33	101,55	100,17
JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	70,34	69,92	67,67
JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD	121,33	118,19	112,27
JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	77,93	76,93	73,94
JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD	134,48	130,10	122,73
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	109,85	108,27	103,91
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD	126,17	121,87	114,80
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - USD	103,66	103,83	-
JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD	116,02	111,89	105,22
JPM US Short Duration Bond X (mth) - USD	99,15	-	-
JPM US Short Duration Bond X2 (acc) - USD	100,34	-	-
JPM US Short Duration Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	105,41	103,34	-
Total activos netos en USD	**4.805.118.871**	**4.726.199.284**	**3.727.382.724**
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund			
JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR	113,99	112,07	109,08
JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR	106,36	104,40	101,44
JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR	114,19	112,54	109,79
Total activos netos en EUR	**1.074.047.610**	**907.321.166**	**629.439.479**
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund			
JPM USD Money Market VNAV A (acc) - USD	124,81	120,36	115,16
Total activos netos en USD	**1.285.763.744**	**1.065.133.316**	**760.255.310**
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund			
JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR	126,99	114,55	107,96
JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR	86,44	82,21	81,62
JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR	143,59	130,65	124,17
JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR	76,55	73,43	73,51
JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR	144,95	131,86	125,34
JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR	76,45	73,33	73,44
Total activos netos en EUR	**321.555.436**	**342.054.832**	**390.303.306**

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por acción al 30 de junio de 2026	VL por acción al 30 de junio de 2025	VL por acción al 30 de junio de 2024
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund (22)			
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged)	101,10	100,55	100,46
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged)	102,31	99,31	96,85
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged)	1.080,95	1.051,36	1.022,41
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD	11,77	11,00	11,23
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD	135,82	129,05	123,65
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged)	109,56	108,17	107,27
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR	128,74	117,77	123,19
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged)	110,96	106,90	103,46
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged)	93,57	88,44	84,17
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	101,75	-	-
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD	147,26	138,88	132,08
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged)	108,73	103,98	99,00
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD*	-	105,22	-
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged)	97,76	95,23	93,19
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD	129,67	123,65	118,89
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged)*	-	113,21	109,52
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged)	1.179,75	1.141,50	1.104,59
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged)	120,84	116,17	112,25
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD*	-	113,41	107,68
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged)*	-	108,20	104,19
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD	117,14	111,73	108,10
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged)*	-	108,06	106,88
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged)*	-	118,16	114,06
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged)*	-	1.078,25	1.027,69
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged)	109,33	107,64	106,48
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged)	118,17	113,56	109,61
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD*	-	125,41	118,95
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged)*	-	109,14	108,68
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged)*	-	117,80	114,89
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD*	-	118,57	118,07
JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged)	106,42	103,66	101,44
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged)	109,88	105,18	101,13
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged)	13,93	13,25	12,61
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD	147,50	138,20	130,57
JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged)*	-	107,49	103,80
Total activos netos en USD	**57.127.812**	**437.162.311**	**1.137.973.209**
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund			
JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged)	84,23	80,15	82,74
JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged)	741,45	706,68	731,58
JPM Diversified Risk A (acc) - USD	137,38	128,20	130,03
JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged)	125,41	121,11	127,11
JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged)	104,85	99,03	101,46
JPM Diversified Risk C (acc) - USD	123,17	114,10	114,85
JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged)	131,79	126,43	131,10
JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged)	77,35	74,08	76,98
JPM Diversified Risk D (acc) - USD	126,04	118,38	120,86
JPM Diversified Risk I (acc UK RFS) - GBP (hedged)	100,24	-	-
JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged)	12.409,00	11.900,00	12.540,00
JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged)	110,97	104,13	105,99
JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged)*	-	112,20	112,34
JPM Diversified Risk X (acc) - USD	131,13	120,66	120,68
JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged)	131,75	126,36	131,79
Total activos netos en USD	**129.366.303**	**407.163.981**	**435.606.987**

(22) Como consecuencia de un ajuste del valor liquidativo que afecta a JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund a 30 de junio de 2026, el valor liquidativo de cierre y los valores liquidativos por acción pueden diferir de los publicados.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

1. Organización

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

Se constituyó en virtud de la Parte I de la Ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva, en su versión modificada, en forma de «Société Anonyme», por lo que cumple los requisitos de una sociedad de inversión de capital variable (SICAV). Al 30 de junio de 2026, consta de 95 Subfondos, cada uno de los cuales comprende una cartera de inversión diferente integrada por valores, efectivo y otros instrumentos.

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

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

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

2. Principios de contabilidad más relevantes

Los Estados financieros se elaboran con arreglo al reglamento de Luxemburgo (GAAP de Luxemburgo) relativo a Organismos de Inversión Colectiva conforme al criterio contable de empresa activa, salvo en el caso de JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund, cuyos estados financieros se han elaborado y evaluado sin aplicar dicho principio, a fin de reflejar todos los activos por sus importes netos recuperables. JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund se cerró el 3 de agosto de 2026.

No se ha producido ningún cambio significativo en las condiciones del mercado y, en la fecha del presente informe, la suspensión sigue vigente tanto para JPMorgan Funds - Russia Fund como para JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund. El último Valor de activo neto (VAN) oficial por Acción publicado apareció el 25 de febrero de 2022. La suspensión se aplica a todos los tipos de operaciones con Acciones (salvo transmisiones de valores) y estos dos Subfondos se niegan a aceptar solicitudes de compra, cambio o amortización de Acciones mientras estos dos Subfondos estén suspendidos. No obstante, se permitirán transmisiones de valores (es decir, transmisiones de propiedad). Con efectos a partir del 17 de febrero de 2023, JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund se dividió en dos Subfondos, (i) el Subfondo afectado donde se alojan los activos ilíquidos y (ii) JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund al que se han transferido los activos líquidos. JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund se ha fusionado formando el JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund con efectos a partir del 14 de diciembre de 2023. El VAN, el Estado del activo neto, el Estado de operaciones y variaciones del activo neto y la cartera de inversiones de estos dos Subfondos suspendidos presentados con fecha del 30 de junio de 2026 son orientativos y representan una estimación interna del valor de los activos de los Subfondos teniendo en cuenta la incapacidad de la Sociedad gestora para negociar activos rusos tanto dentro como fuera del país, la ausencia de información transparente sobre los precios y la incertidumbre reinante en el mercado. Estos VAN no son oficiales; el cálculo del VAN oficial sigue suspendido y los Accionistas no pueden realizar suscripciones ni amortizaciones en estos dos Subfondos.

a) Valoración de inversiones

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

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

Los valores mobiliarios no admitidos a cotización en una bolsa oficial o que no se negocian en otro mercado regulado se valoran según el último precio del que se tenga conocimiento. En el caso de valores cuyo precio no sea conocido o cuyo último precio conocido no tenga carácter representativo, el valor se determina por el precio de venta que el Consejo de administración, actuando con prudencia y buena fe, considere racionalmente previsible. Al 30 de junio de 2026, los valores calculados al valor razonable se identifican con un asterisco (*) en la Cartera de inversiones.

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

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

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

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

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

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

Los Estados Financieros se presentan con arreglo a los valores liquidativos de los Subfondos calculados el 30 de junio de 2026, el último día hábil del ejercicio cerrado a 30 de junio de 2026. De conformidad con el Folleto, los valores de activo neto se calcularon utilizando los tipos de cambio más recientes en el momento de realizar el cálculo.

A la hora de gestionar los Fondos cuyos precios se fijan de forma diaria, el principio aplicado por el Consejo consiste en valorar correctamente las carteras para proporcionar un trato igualitario a los Accionistas y, con tal fin, la Sociedad gestora ha creado un Comité de Valor Razonable para solucionar posibles problemas respecto de la valoración. En consonancia con esto, al margen de las valoraciones razonables de nivel de seguridad que se pormenorizan en el Anexo de inversiones, el 30 de junio de 2026 no se aplicó ningún ajuste, ya que el valor de la cartera en el punto de valoración no ha variado desde el cierre de los correspondientes mercados subyacentes a las carteras.

b) Ajuste de precios mediante «swing pricing»

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

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

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

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

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

Durante el ejercicio, el mecanismo de *swing pricing* se aplicó en todos los Subfondos, excepto en JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund, JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund, JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund, JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund, JPMorgan Funds - Russia Fund, JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund, JPMorgan Funds - Income Fund y JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund, límite para la aplicación de swing pricing y JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund, JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund y JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income, debido a restricción del Folleto.

Al cierre del ejercicio, se han aplicado ajustes mediante *swing pricing* a los Subfondos JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund, JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund, JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Income Fund, JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund y JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund.

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

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

c) Plusvalías o minusvalías materializadas y latentes sobre inversiones

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

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

d) Reconocimiento de ingresos

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

e) Conversión de moneda extranjera

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

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

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

f) Contratos de divisas a plazo

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

g) Contratos de futuros financieros sobre valores e índices bursátiles

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

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

h) Contratos de opciones

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

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

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

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

i) Valores por anunciar («TBA»)

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

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

Los Subfondos tenían contratos TBA Dollar Rolls pendientes al 30 de junio de 2026, los cuales se incluyen en la partida «Inversión en contratos por anunciar al valor de mercado», «Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado», «Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar» e «Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar» en el Balance consolidado. Las variaciones en las plusvalías o minusvalías no materializadas se incluyen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales en la partida «Variación neta en la apreciación/(depreciación) no materializada sobre Contratos por anunciar». Al cierre de un contrato, las plusvalías o minusvalías materializadas se registran en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre Contratos por anunciar» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

j) Contratos de swap *de tipos de interés*

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

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

k) Contratos de swap *de rentabilidad total*

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

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

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

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

l) Contratos de swap *de incumplimiento crediticio*

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

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

m) Contratos de swap *de índice de materias primas*

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

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

n) Contratos de swap *de tasa de inflación*

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

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

3. Moneda de referencia y tipos de cambio

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

En la preparación de los Estados Financieros, los principales tipos de cambio aplicados en el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2026 son los tipos de cambio más recientes en el momento del cálculo del VL:

1 USD =	AUD 1,4509	1 USD =	CZK 21,2742	1 USD =	HUF 312,3520	1 USD =	PLN 3,7705
1 USD =	CAD 1,4225	1 USD =	EUR 0,8776	1 USD =	JPY 162,5000	1 USD =	SEK 9,7192
1 USD =	CHF 0,8094	1 USD =	GBP 0,7565	1 USD =	NOK 9,9246	1 USD =	SGD 1,2949
1 USD =	CNH 6,7926	1 USD =	HKD 7,8420	1 USD =	NZD 1,7663		

4. Comisiones y gastos

a) Ratio de gastos con límite máximo

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

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

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

b) Comisiones de gestión

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

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

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

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

c) Comisiones de la gestora delegada de inversiones

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

d) Comisiones de distribución

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

e) Gastos operativos y de administración

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

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

Los Gastos operativos y de administración incluyen:

(i) Una «Comisión por servicios al Fondo» abonada a la Sociedad gestora en contraprestación por los servicios que ofrece a la SICAV. La Comisión por servicios al Fondo se revisará anualmente y no superará el 0,10% anual, excepto en el caso de JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund y los Fondos de Mercado Monetario, en los que no excederá el 0,05% anual y todas las Clases de Acciones C2, I2y X2, en los que no excederá el 0,06%.

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

f) Comisiones de éxito

Tal como se establece en el Folleto, la Sociedad gestora tiene derecho a recibir con cargo al patrimonio neto de determinados Subfondos o Clases de Acciones una comisión de incentivo anual basada en los resultados (la «Comisión de éxito») si la rentabilidad del Subfondo supera la rentabilidad del indicador de referencia, con sujeción a la aplicación de un mecanismo de Recuperación (*claw-back*) o un mecanismo de Cota máxima (*high water mark*), tal como se define y se detalla en el Folleto en relación con cada Subfondo. Cada Día de valoración, se practica un devengo de la Comisión de éxito del Día de valoración anterior, cuando corresponda, y el devengo de la comisión de éxito, en su caso, es exigible por la Sociedad gestora en el último Día de negociación del ejercicio financiero, o en alguno de los siguientes supuestos: cuando existan órdenes de volumen muy alto para reembolsos o canjes (se aplica solamente a esas Acciones) y cuando un Subfondo sea absorbido o liquidado. De acuerdo con las disposiciones del Contrato de gestión de inversiones pertinente, puede que al Gestor de inversiones le corresponda recibir la totalidad o una parte de la Comisión de éxito por parte de la Sociedad gestora.

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

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

	Moneda del Subfondo	Comisión de éxito	Porcentaje de patrimonio neto medio de Clase de acciones
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)			
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - CHF (hedged)	USD	4.295	0,84%
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - EUR	USD	6.558	0,97%
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - EUR (hedged)	USD	1.850	0,62%
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - CHF (hedged)	USD	7.389	1,48%
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - EUR	USD	8.720	0,72%
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - EUR (hedged)	USD	8.563	0,72%
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - GBP (hedged)	USD	22.973	0,78%
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - USD	USD	10.063	1,40%
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - CHF (hedged)	USD	1.781	0,70%
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - GBP	USD	7.461	0,72%
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - GBP (hedged)	USD	1.843	0,72%
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - USD	USD	86.445	0,70%
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - EUR (hedged) (2)	USD	9	0,76%
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged) (3)	USD	938.968	0,82%
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - USD (4)	USD	6.389	0,88%
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	USD	13.183	0,88%
JPM Consumer Long-Short X2 (perf) (acc) - GBP (hedged)	USD	2.078	0,80%
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund			
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	EUR	86.659	0,74%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	EUR	7.249.251	0,70%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	EUR	35.978	0,61%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	EUR	88.655	0,75%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	EUR	121.890	0,65%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	EUR	152.397	0,67%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	EUR	815	0,56%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	EUR	7.985	0,69%
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - CHF (hedged)^	EUR	16.493	0,63%
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	EUR	3.339.059	0,87%
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD (hedged)	EUR	160.140	0,65%
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - EUR	EUR	4.055	0,40%
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	EUR	220.868	0,76%
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	EUR	2.682.407	0,60%
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	EUR	1.374.698	0,87%
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - JPY (hedged)	EUR	158.822	0,04%
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (dist) - EUR	EUR	111.231	0,54%
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	EUR	4.410.770	0,81%
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	EUR	1.358.317	0,97%
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - USD (hedged)	EUR	1.318	1,32%
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR	EUR	515.048	0,96%
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)*	EUR	703.711	1,16%
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund			
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	EUR	2.938.955	0,26%
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	EUR	162.593	0,24%
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	EUR	225.626	0,27%
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	EUR	420.377	0,14%
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	EUR	28.750	0,24%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	EUR	3.474.379	0,38%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	EUR	248.607	0,39%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	EUR	99.793	0,31%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	EUR	35.931	0,25%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	EUR	37.559	0,31%
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR	EUR	487.346	0,14%
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD	EUR	2.425	0,16%
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	EUR	2.072.985	0,34%
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	EUR	3.941.913	0,34%
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	EUR	45.681	0,39%
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	EUR	554	0,33%

(1) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.
(2) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) el 8 de diciembre de 2025.
(3) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - GBP (hedged) el 8 de diciembre de 2025.
(4) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - USD el 8 de diciembre de 2025.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

	Moneda del Subfondo	Comisión de éxito	Porcentaje de patrimonio neto medio de Clase de acciones
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (5)			
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	USD	1.626	0,78%
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	USD	69.185	1,07%
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR (hedged)	USD	3.232	0,60%
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	USD	1.713	0,35%
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - CHF (hedged)	USD	1.827	0,88%
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	USD	24.447	0,81%
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR (hedged)	USD	61.303	1,16%
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - GBP (hedged)	USD	9.049	1,20%
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD	USD	24.249	0,91%
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	USD	21.072	0,54%
JPM Global Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR (hedged)	USD	913	0,44%
JPM Global Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - USD	USD	24.311	0,92%
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	USD	20.260	0,27%
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - USD	USD	20.127	0,85%
JPM Global Equity Absolute Alpha S1 (perf) (acc) - EUR	USD	18.257	0,20%
JPM Global Equity Absolute Alpha S1 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)	USD	104.781	0,24%
JPM Global Equity Absolute Alpha S2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)	USD	4	0,26%
JPM Global Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - USD	USD	43.640	0,17%
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (6)			
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	USD	2	0,19%
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - EUR (hedged)	USD	2	0,18%
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - USD	USD	2	0,18%
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	USD	2	0,20%
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - EUR (hedged)	USD	1.130	0,19%
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - GBP (hedged)	USD	1.335	0,19%
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - USD	USD	17.611	0,20%
JPM Global Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	USD	2	0,20%
JPM Global Equity Plus I (perf) (acc) - USD	USD	2	0,20%
JPM Global Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	USD	3	0,21%
JPM Global Equity Plus I2 (perf) (acc) - USD	USD	2	0,20%
JPM Global Equity Plus S1 (perf) (acc) - EUR	USD	3	0,21%
JPM Global Equity Plus S1 (perf) (acc) - USD	USD	2	0,21%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund			
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	USD	921	0,08%
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	USD	7.593	0,09%
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR	USD	319	0,11%
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	USD	242	0,16%
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund			
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	USD	2.514	0,13%
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	USD	7.501	0,22%

(5) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.
(6) Este Subfondo se lanzó el 6 de mayo de 2026.

Mecanismo de Recuperación (claw-back)

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

Mecanismo de Cota máxima (high water mark)

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

Al 30 de junio de 2026, los tipos de la Comisión de éxito y los datos de los índices de referencia de las Clases de Acciones con el sufijo «(perf)» son los siguientes:

Subfondo	Clases de acción aplicables	Porcentaje de las Comisiones de éxito	Índice de referencia de rentabilidad
Mecanismo de Recuperación (claw-back)			
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	Todas	10%	MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	Con cobertura en USD	10%	MSCI EMU Index (Total Return Net) con cobertura en USD
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	Todas	10%	MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	Sin cobertura	10%	MSCI Europe Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	Con cobertura en USD	10%	MSCI Europe Index (Total Return Net) con cobertura en USD
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund	Sin cobertura	10%	MSCI All Country World Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund	Con cobertura en EUR	10%	MSCI All Country World Index (Total Return Net) con cobertura en EUR
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund	Con cobertura en GBP	10%	MSCI All Country World Index (Total Return Net) con cobertura en GBP
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund	Todas	20%	ICE BofA Italian Government 1-3 Year Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Income Fund	Sin cobertura	20%	50% FTSE Straits Times All-Share (Total Return Gross); 50% MSCI AC Asia Pacific ex-Japan (Total Return Net)

Subfondo	Clases de acción aplicables	Porcentaje de las Comisiones de éxito	Índice de referencia de rentabilidad
Mecanismo de Cota máxima (high water mark)			
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)	Sin cobertura	15%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)	Con cobertura en CHF	15%	ICE BofA SARON Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)	Con cobertura en EUR	15%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)	Con cobertura en GBP	15%	ICE BofA SONIA Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Sin cobertura	15%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Con cobertura en CHF	15%	ICE BofA SARON Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Con cobertura en GBP	15%	ICE BofA SONIA Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Con cobertura en JPY	15%	ICE BofA TONAR Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Con cobertura en SEK	15%	STIBOR Tomorrow Next Offered Rate
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Con cobertura en USD	15%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	Sin cobertura	10%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	Con cobertura en EUR	10%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (2)	Sin cobertura	15%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (2)	Con cobertura en CHF	15%	ICE BofA SARON Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (2)	Con cobertura en EUR	15%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (2)	Con cobertura en GBP	15%	ICE BofA SONIA Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (2)	Con cobertura en NOK	15%	Norwegian Overnight Weighted Average
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (2)	Con cobertura en SEK	15%	STIBOR Tomorrow Next Offered Rate
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Sin cobertura	10%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Con cobertura en CHF	10%	ICE BofA SARON Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Con cobertura en EUR	10%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Con cobertura en GBP	10%	ICE BofA SONIA Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Con cobertura en JPY	10%	ICE BofA TONAR Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Con cobertura en PLN	10%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD con cobertura en PLN
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Con cobertura en SEK	10%	STIBOR Tomorrow Next Offered Rate

(1) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.
(2) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.

5. Política de dividendos

Clases de Acciones con los sufijos «(acc)» y «(acc UK RFS)»

Las Clases de Acciones con los sufijos «(acc)» y «(acc UK RFS)» son Clases de Acciones de capitalización y normalmente no pagarán dividendos. La Clase de Acciones «(acc UK RFS)» tiene la intención de solicitar la «Categoría de Fondo sujeto a la fiscalidad británica» (UK Reporting Fund Status o UKRFS).

Las Clases de Acciones de distribución normalmente pagarán dividendos según se describe a continuación.

Clases de Acciones con los sufijos «(dist)»

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

Clases de Acciones con el sufijo «(div)»

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

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

Clases de Acciones con el sufijo «(mth)»

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

Clases de Acciones con el sufijo «(fix)»

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

Clases de Acciones con el sufijo «(irc)»

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

Clases de Acciones con el sufijo «(icdiv)»

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

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

Información adicional

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

Los datos de los dividendos distribuidos durante el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2026 están disponibles en el sitio web:
https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/products/fund-explorer/sicavs

6. Régimen fiscal

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

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

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

7. Variaciones de las inversiones

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

8. Valor de los Instrumentos Financieros y Riesgos Asociados

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

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

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

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

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

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

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

10. Préstamos de Valores

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

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

Al 30 de junio de 2026, la valoración realizada por la SICAV de los valores en préstamo negociados con el Depositario ascendió a 4.540.347.040 USD tal como figura a continuación y recibió garantías con un valor de mercado de 4.908.956.535 USD.

Subfondo	Valor de Mercado de valores prestados USD	Garantía en efectivo** USD	Garantía no en efectivo* USD	Divisa base	Ingresos por préstamos (brutos) Divisa base	Comisión del agente de préstamos Divisa base	Ingresos por préstamos (netos) Divisa base
JPMorgan Funds - America Equity Fund	255.776.122	-	268.798.693	USD	133.382	13.338	120.044

Subfondo (continuación)	Valor de Mercado de valores prestados USD	Garantía en efectivo** USD	Garantía no en efectivo* USD	Divisa base	Ingresos por préstamos (brutos) Divisa base	Comisión del agente de préstamos Divisa base	Ingresos por préstamos (netos) Divisa base
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	15.475.996	-	17.047.578	USD	50.859	5.086	45.773
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	12.813.146	5.948.279	7.693.187	USD	339.524	33.953	305.571
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	236.722.001	641.664	262.330.938	USD	1.252.556	125.256	1.127.300
JPMorgan Funds - China Fund	86.597.267	4.818.521	87.927.754	USD	1.452.133	145.213	1.306.920
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	29.858.800	6.452.910	25.609.496	CNH	13.872.772	1.387.277	12.485.495
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)	16.723.750	-	18.397.549	USD	4.055	405	3.650
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	17.765.822	189.410	18.878.547	USD	143.868	14.387	129.481
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	167.244.671	31.068.372	150.078.602	USD	499.705	49.971	449.734
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (2)	1.235.770	41.531	1.302.018	USD	17.942	1.795	16.147
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	73.341.159	47.263.819	30.490.422	USD	731.756	73.176	658.580
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	18.146.495	2.700.054	16.686.865	USD	188.971	18.897	170.074
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	9.568.557	-	10.611.126	EUR	36.814	3.682	33.132
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	10.902.344	-	11.970.007	EUR	36.054	3.605	32.449
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	30.090.125	650.109	32.039.893	EUR	127.473	12.747	114.726
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	10.756.297	8.120	11.851.896	EUR	24.775	2.478	22.297
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	49.124.543	17.086.659	35.170.681	EUR	324.427	32.443	291.984
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	157.410.292	7.532.352	163.135.700	EUR	514.200	51.420	462.780
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	36.900.455	-	40.026.472	EUR	128.834	12.884	115.950
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	254.732.115	1.570.065	275.125.934	EUR	996.550	99.655	896.895
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	54.545.030	1.203.961	58.694.424	EUR	141.706	14.170	127.536
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	32.497.839	269	35.258.262	EUR	207.046	20.705	186.341
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	152.865.144	4.111.668	163.562.237	EUR	465.154	46.516	418.638
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (3)	14.472.912	-	15.782.526	USD	9.417	942	8.475
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	311.587.440	32.113.563	299.054.877	EUR	351.151	35.115	316.036
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	5.204.083	-	5.333.759	USD	35.472	3.547	31.925
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	97.100.833	9.732.400	98.512.822	USD	297.673	29.767	267.906
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	133.752.111	7.033.539	140.822.490	EUR	585.069	58.507	526.562
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	100.951.340	7.762.757	101.641.934	EUR	235.689	23.569	212.120
JPMorgan Funds - Global Value Fund	17.862.906	-	19.736.895	USD	42.698	4.270	38.428
JPMorgan Funds - Greater China Fund	48.468.591	3.765.268	48.534.340	USD	331.621	33.162	298.459
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	289.788.644	-	312.510.854	JPY	215.123.479	21.512.348	193.611.131
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	187.891.826	7.293.002	195.191.143	USD	3.068.126	306.813	2.761.313
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	19.154.426	-	21.168.470	USD	162.356	16.235	146.121
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	78.763.629	-	86.320.509	USD	682.393	68.239	614.154
JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Income Fund (4)	4.253.114	-	4.623.165	SGD	3.584	358	3.226
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	87.477.207	6.715.335	87.930.048	USD	173.438	17.344	156.094
JPMorgan Funds - US Growth Fund	80.259.731	7.595.786	75.733.159	USD	231.375	23.137	208.238
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	6.065.188	-	6.334.830	USD	23.060	2.306	20.754
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	123.793.609	14.272.502	118.279.196	USD	312.354	31.235	281.119
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	48.000.620	5.144.235	47.003.497	USD	206.034	20.604	185.430
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	135.603.985	11.075.353	134.908.604	USD	256.313	25.632	230.681
JPMorgan Funds - US Technology Fund	907.903.184	93.799.292	887.561.040	USD	2.090.119	209.012	1.881.107
JPMorgan Funds - US Value Fund	65.329.738	-	71.770.927	USD	97.803	9.780	88.023
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	41.359.488	-	45.403.040	USD	195.679	19.568	176.111
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	4.208.695	-	4.519.334	USD	30.554	3.055	27.499

(1) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.
(2) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund el 6 de abril de 2026.
(3) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.
(4) Este Subfondo se lanzó el 20 de enero de 2026.
* Los títulos-valores recibidos como garantía son valores emitidos por el estado (Estados Unidos, Reino Unido, Eurozona y otros países). Estos títulos-valores se emiten y están garantizados en cuanto al principal e intereses por los gobiernos de los países correspondientes.
** Las garantías en efectivo pueden reinvertirse en Operaciones de recompra inversa utilizando bonos estatales de alta calidad como garantía. Los ingresos generados se registran bajo la partida «Ingresos por préstamos de valores» de la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

11. Operaciones con partes vinculadas

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

JPMorgan Chase & Co. y sus filiales son contrapartes en toda la actividad de préstamo de valores y en ciertos contratos de divisas a plazos, de futuros financieros y de *swaps*. La Sociedad gestora, el Agente de registro y transferencias, el Distribuidor global y el Agente de domiciliaciones, los Gestores de inversiones, el Depositario, el Agente corporativo, administrativo y de bolsa y otros agentes de la SICAV relacionados se consideran partes vinculadas, puesto que son entidades afiliadas de JPMorgan Chase & Co. Asimismo, Elvinger Hoss Prussen, société anonyme (de la que el Sr. Jacques Elvinger es socio y quien formó parte del Consejo de Administración de la SICAV hasta su dimisión el 11 de marzo de 2026, siendo sustituido por la Sra. Olivia Moessner, también socia, con efectos desde el 12 de marzo de 2026, sujeto a la ratificación de los accionistas en la Junta General Anual prevista para el 18 de noviembre de 2026), ha percibido unos honorarios de 131.229 USD por los servicios jurídicos prestados a la SICAV durante el período.

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

Operaciones de inversión con las Personas vinculadas del Gestor
Todas las cantidades se expresan en la Moneda del Subfondo.

Subfondo autorizado en Hong Kong	Compras y ventas totales	Moneda del Subfondo	Porcentaje de las operaciones totales# del Subfondo en el ejercicio	Total comisiones de corretaje pagadas	Tipo medio de las comisiones pagadas
JPMorgan Funds - America Equity Fund	1.549.573.323	USD	17,56	120.232	0,01
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	37.537.394	USD	0,85	21.793	0,06
JPMorgan Funds - China Fund	212.769.287	USD	3,35	72.331	0,03
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)	Nulo	EUR	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	6.557.286	USD	0,60	4.288	0,07
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	4.308.384	USD	0,34	3.112	0,07
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	Nulo	EUR	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	21.504.574	EUR	0,82	18.306	0,09
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	2.092.547	EUR	0,22	523	0,03
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	28.767.350	EUR	1,24	7.130	0,02
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	7.610.671	EUR	0,56	1.737	0,02
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	4.777.943	EUR	0,20	2.605	0,05
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund* (*Este no es un fondo indexado)	Nulo	EUR	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - Greater China Fund	41.455.668	USD	1,60	22.929	0,06
JPMorgan Funds - India Fund	1.722.139	USD	0,31	517	0,03
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	7.260.710.130	JPY	0,88	2.759.060	0,04
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	272.033.492	USD	4,16	119.221	0,04
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	50.034.418	USD	10,26	48.843	0,10
JPMorgan Funds - Russia Fund (2)	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	96.036.288	USD	6,78	46.821	0,05
JPMorgan Funds - US Growth Fund	1.248.946.223	USD	9,62	82.061	0,01
JPMorgan Funds - US Technology Fund	624.260.311	USD	4,11	59.929	0,01
JPMorgan Funds - US Value Fund	894.992.223	USD	23,63	99.978	0,01
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	20.677.830	USD	0,78	10.051	0,05
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (3)	Nulo	CNH	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	23.179.893	USD	0,62	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	1.316.000	USD	0,29	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	45.555.915	EUR	0,72	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - Income Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	3.721.567	USD	0,08	Nulo	Nulo
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo

(1) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.
(2) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.
(3) La moneda base de este Subfondo cambió de dólares estadounidenses (USD) a renminbi chino offshore (CNH) con efectos a partir del 1 de julio de 2025.
Las operaciones totales es el valor total en la moneda del Subfondo de las compras y las ventas efectuadas durante el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2026.

12. Inversiones cruzadas

Con fecha del 30 de junio de 2026, las inversiones cruzadas entre Subfondos ascienden en total a 91.923.713 USD. Al cierre del ejercicio, el activo neto total combinado sin inversiones cruzadas ascendería a 200.393.242.079 USD.

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

Inversión	Moneda del Subfondo	Valor de mercado	% del patrimonio neto
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund			
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund - JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD		37.085.722	9,07
	USD	**37.085.722**	**9,07**
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund			
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund - JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR		4.927.068	1,40
	EUR	**4.927.068**	**1,40**
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund			
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund - JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR		334.510	0,04
	USD	**334.510**	**0,04**
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund			
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund - JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)		8.816.087	2,74
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund - JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD		11.644.538	3,62
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund - JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)		22.444.562	6,98
	EUR	**42.905.187**	**13,34**

13. Acuerdos de comisiones compartidas

Los Gestores de inversiones podrán celebrar acuerdos de comisiones compartidas únicamente cuando exista un beneficio directo e identificable para los clientes de los Gestores de inversiones, incluida la SICAV, y cuando los Gestores de inversiones estén convencidos de que las operaciones que generen las comisiones compartidas se realizan de buena fe y en estricto cumplimiento de los requisitos regulatorios aplicables y redundan en interés de la SICAV y de los accionistas. El Gestor de inversiones deberá celebrar dichos acuerdos en condiciones conformes con las mejores prácticas del mercado. Con arreglo a los derechos que les confieren sus regímenes regulatorios locales, determinados Gestores de inversiones pueden utilizar comisiones en especie para pagar servicios de investigación. En otras jurisdicciones pueden existir procedimientos distintos para abonar dichos servicios de conformidad con las obligaciones regulatorias locales.

En los casos en que JPMorgan Asset Management (UK) Limited sea el gestor de inversiones, todos los costes vinculados a la compra de servicios de análisis externos son abonados directamente por JPMorgan Asset Management (UK) Limited.

14. Información para los accionistas registrados en Alemania

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

15. Información para inversores en Suiza

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

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

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

16. Autorización de Subfondos en Hong Kong

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

Subfondo	Gestor de inversiones	Gestor de inversiones delegado
JPMorgan Funds - America Equity Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	-
JPMorgan Funds - China Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	-
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	J. P. Morgan Investment Management Inc.
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	J. P. Morgan Investment Management Inc.
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund* (*Este no es un fondo indexado)	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	J. P. Morgan Investment Management Inc.
JPMorgan Funds - Greater China Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	-
JPMorgan Funds - India Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	JPMorgan Asset Management (Japan) Limited
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	-
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	J. P. Morgan Investment Management Inc.
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Russia Fund (2)	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited
JPMorgan Funds - US Growth Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - US Technology Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - US Value Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	-
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	J. P. Morgan Investment Management Inc.
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (3)	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	JPMorgan Asset Management (UK) Limited
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	J. P. Morgan Investment Management Inc.
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Funds - Income Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-

Subfondo	Gestor de inversiones	Asesor adjunto
JPMorgan Funds - China Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited; JPMorgan Asset Management (China) Company Limited
JPMorgan Funds - Greater China Fund	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (3)	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	JPMorgan Asset Management (China) Company Limited

(1) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.
(2) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.
(3) La moneda base de este Subfondo cambió de dólares estadounidenses (USD) a renminbi chino offshore (CNH) con efectos a partir del 1 de julio de 2025.
A excepción de los Subfondos indicados más arriba, los demás Subfondos a los que se refiere este informe no están autorizados en Hong Kong y no están disponibles para el público en Hong Kong.

17. Comisiones de los Consejeros

La única retribución pagadera a los Consejeros es la comisión anual. Daniel J. Watkins y Massimo Greco han renunciado a esta comisión. Las comisiones totales de los Consejeros correspondientes al ejercicio ascendieron a 431.134 USD de las cuales 102.976 USD se adeudaban al Presidente.

18. Costes de operaciones

En el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2026, la SICAV incurrió en costes de transacción que han sido definidos como comisiones de corretaje y se incluyen en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales relativas a la compraventa de valores mobiliarios, derivados (excepto derivados extrabursátiles), instrumentos del mercado monetario u otros activos autorizados. La SICAV también incurrió en costes de transacción cobrados por el agente de depósito e incluidos en la partida «Comisiones de depósito, corporativas, administrativas y de agente domiciliario» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales relativas a la compraventa de valores mobiliarios según se indica a continuación:

Subfondo	Moneda base	Costes de operaciones del Depositario y comisiones de corretaje
		(en la moneda base)
JPMorgan Funds - America Equity Fund	USD	850.471
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	USD	1.340.080
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	USD	2.266.646
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	USD	5.988.562
JPMorgan Funds - China Fund	USD	9.398.026
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CNH	60.677.804
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund	USD	275.415
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)	USD	151.130
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (2)	EUR	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	USD	1.645.517
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	USD	7.172.750
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (3)	USD	210.848
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	USD	3.338.813
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	1.287.996
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	USD	1.944.430
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	EUR	748.927
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	EUR	1.675.940
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	EUR	3.123.537
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	EUR	287.498
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	EUR	779.592
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	EUR	4.299.736
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	EUR	3.948.004
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	EUR	6.394.127
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	EUR	1.878.839
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	1.897.358
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	3.718.694
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	EUR	3.479.810
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	EUR	2.453.337
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (4)	USD	265.598
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	EUR	10.678.011
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (5)	USD	3.546
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	USD	472.721
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	USD	2.416.992
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	EUR	1.485.759
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	EUR	457.887
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (6)	EUR	1.942.093
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund	USD	279.660
JPMorgan Funds - Global Value Fund	USD	187.183
JPMorgan Funds - Greater China Fund	USD	5.935.188
JPMorgan Funds - India Fund	USD	899.031
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPY	346.892.490
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	USD	8.891.006
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	USD	432.257
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	USD	1.013.007
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	USD	4.815.875
JPMorgan Funds - Russia Fund (7)	USD	-
JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Income Fund (8)	SGD	1.331.929
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	USD	2.239.897

(1) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.
(2) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.
(3) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund el 6 de abril de 2026.
(4) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.
(5) Este Subfondo se lanzó el 6 de mayo de 2026.
(6) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Active UCITS ETF el 5 de junio de 2026.
(7) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.
(8) Este Subfondo se lanzó el 20 de enero de 2026.

Subfondo (continuación)	Moneda base	Costes de operaciones del Depositario y comisiones de corretaje
		(en la moneda base)
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies	USD	130.389
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	USD	464.863
JPMorgan Funds - US Growth Fund	USD	1.249.061
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	USD	241.491
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	USD	1.178.226
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	USD	243.412
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	USD	431.832
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund	USD	100.268
JPMorgan Funds - US Technology Fund	USD	2.601.866
JPMorgan Funds - US Value Fund	USD	522.029
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	USD	2.180.562
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	USD	343.180
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (9)	EUR	13.001
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	USD	1.054.028
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (10)	CNH	148.755
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund	USD	33.921
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	32.961
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	USD	52.683
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	USD	27.952
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	USD	104.178
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	USD	75.638
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	EUR	388.813
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	EUR	10.068
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	EUR	59.329
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	EUR	83.736
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	EUR	7.169
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund	EUR	11.921
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund	USD	124.934
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	USD	183.885
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	USD	602.819
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund	USD	147.882
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund	USD	33.416
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	USD	824.676
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	EUR	378.000
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	EUR	67.718
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	USD	83.951
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	USD	170.311
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund	USD	45.310
JPMorgan Funds - Income Fund	USD	145.874
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund	EUR	20.090
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	USD	13.190
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	USD	36.853
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	USD	15.618
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	USD	16.534
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund	EUR	11.388
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund	USD	48.476
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund	EUR	11.254
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	USD	708.963
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund	USD	239.604

(9) Este Subfondo fue absorbido por JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund el 24 de abril de 2026.
(10) La moneda base de este Subfondo cambió de dólares estadounidenses (USD) a renminbi chino offshore (CNH) con efectos a partir del 1 de julio de 2025.
Los costes de operaciones para valores de renta fija no se identifican de manera separada del precio de compra del valor y no se pueden indicar separadamente.

19. Acontecimientos importantes tras el cierre del ejercicio

(a) JPMorgan Funds - Russia Fund y JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund

El 2 de octubre de 2024 el Gobierno ruso y el Banco Central de Rusia decidieron que todas las acciones de empresas rusas emitidas en el país que sean titularidad de fondos extranjeros, incluidos JPMorgan Funds - Russia Fund y JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund, y que se mantengan en cuentas de «tipo S» con subdepositarios locales rusos, se transfieran de las cuentas nominativas abiertas por los depositarios locales en el depósito central de títulos valores de Rusia (NSD o National Settlement Depository) a nuevas cuentas nominativas de «tipo S» abiertas directamente en el registro de cada emisor individual. Estas nuevas cuentas se abrieron a nombre del subdepositario local como cuentas de cliente y como cuentas de «tipo S». Ahora bien, hay que tener en cuenta que, como consecuencia, la cadena de depósito incluye entidades que son agentes de los diferentes emisores y cuya actuación viene determinada por los acuerdos suscritos con dichos emisores. Los encargados de estos registros no son ni depósitos centrales de títulos valores sujetos a regulación pública ni delegados o agentes del depositario o subdepositario de JPMorgan Funds, es decir, son partes externas situadas fuera de la cadena de supervisión y responsabilidad de los depósitos. Las participaciones en efectivo no se vieron afectadas por esta decisión.

El 9 de diciembre de 2025, el Gobierno ruso y el Banco Central de Rusia revocaron su decisión y decidieron que todas las acciones rusas locales que cotizan en bolsa y se mantienen en cuentas de “tipo S” se transferirán obligatoriamente de los registros de emisores a cuentas nominativas no negociables en el depósito central de valores

(CSD), el depósito central de títulos valores de Rusia (NSD), antes del 29 de diciembre de 2025. Las acciones que no cotizan en bolsa permanecerán en los registros en cuentas reclasificadas.

b) Reestructuración de subfondos

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

	Hasta el 30 de junio de 2025	Desde el 1 de julio de 2025
Moneda base	Dólar estadounidense (USD)	Renminbi chino offshore (CNH)
Índice de referencia	50% J.P. Morgan Asia Credit Index (JACI) China (Total Return Gross)/50% FTSE Dim Sum Bond Index (Total Return Gross)	50% J.P. Morgan Asia Credit Index (JACI) China (Total Return Gross) con cobertura en CNH/50% Bloomberg China Aggregate Total Return Index CNY
Nombres de las Clases de Acciones	JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged) JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged) JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged) JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged) JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD	JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged) JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD (hedged) JPM China Bond Opportunities A (mth) - RMB JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD (hedged) JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD (hedged) JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged) JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD (hedged) JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD (hedged) JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged) JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD (hedged) JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD (hedged)

c) Lanzamiento de Subfondo

JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund fue lanzado el 24 de septiembre de 2025.

JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund fue lanzado el 24 de septiembre de 2025.

JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Income Fund se lanzó el 20 de enero de 2026.

JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund se lanzó el 6 de mayo de 2026.

d) Fusión de Subfondos

JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) fue absorbido por JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund el 24 de abril de 2026.

JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund fue absorbido por JPMorgan Funds - Income Fund on el 24 de abril de 2026.

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund fue absorbido por JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Active UCITS ETF el 5 de junio de 2026.

e) Cambios en el nombre de las Clases de Acciones

Con efectos a partir del 8 de diciembre de 2025, determinadas Clases de Acciones de JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund pasaron a denominarse como sigue:

Nombre anterior de la Clase de Acciones	Nuevo nombre de la Clase de Acciones
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - EUR (hedged)
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - GBP (hedged)	JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - USD	JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - USD

f) Cambios de denominación de Subfondos

JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund pasó a denominarse JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund el 6 de abril de 2026.

g) Clases de Acciones

Incorporación de una nueva característica de Clase de Acciones «(acc UK RFS)» para permitir el lanzamiento de Clases de Acciones de capitalización con Categoría de Fondo sujeto a la fiscalidad británica del Reino Unido dentro de los Fondos.

h) Cambios en el Consejo de Administración

El 11 de marzo de 2026, Jacques Elvinger dimitió de su cargo como consejero del Fondo. El 12 de marzo de 2026, Olivia Moessner fue nombrada miembro del Consejo de Administración del Fondo, sujeto a la ratificación de los accionistas en la Junta General Anual prevista para el 18 de noviembre de 2026.

20. Acontecimientos significativos tras el cierre del ejercicio

a) Cierre de Subfondos

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund se cerró el 3 de agosto de 2026. El Subfondo asumirá únicamente los costes de operaciones para valores. La Sociedad Gestora pagará todos los demás costes asociados a la liquidación.

b) Cambios en el Consejo de Administración

El 22 de septiembre de 2026, Massimo Greco dimitió de su cargo como consejero del Fondo.

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Canadá				
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	USD	1.809.442	155.566.776	1,98
			155.566.776	**1,98**
Estados Unidos de América				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	415.244	231.430.015	2,94
Alphabet, Inc. 'C'	USD	1.486.923	519.776.238	6,61
Amazon.com, Inc.	USD	1.435.507	342.504.793	4,36
Analog Devices, Inc.	USD	613.730	244.347.394	3,11
Apple, Inc.	USD	1.242.041	354.391.558	4,51
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	356.694	177.378.576	2,26
Booking Holdings, Inc.	USD	350.995	63.479.201	0,81
Broadcom, Inc.	USD	788.804	297.126.691	3,78
Capital One Financial Corp.	USD	931.222	190.155.532	2,42
Comfort Systems USA, Inc.	USD	84.850	167.232.562	2,13
Ecolab, Inc.	USD	642.894	178.351.653	2,27
Exxon Mobil Corp.	USD	1.242.238	169.192.816	2,15
Gilead Sciences, Inc.	USD	1.322.791	165.415.015	2,10
HCA Healthcare, Inc.	USD	399.705	155.325.363	1,98
Johnson & Johnson	USD	965.303	246.697.661	3,14
Kinder Morgan, Inc.	USD	6.061.443	196.027.067	2,49
Lam Research Corp.	USD	244.877	106.063.575	1,35
Loews Corp.	USD	2.153.082	244.633.177	3,11
Lowe's Cos., Inc.	USD	575.603	125.320.285	1,59
M&T Bank Corp.	USD	873.777	209.282.698	2,66
McDonald's Corp.	USD	566.725	151.936.139	1,93
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	324.182	180.360.277	2,30
Micron Technology, Inc.	USD	171.535	198.091.191	2,52
Microsoft Corp.	USD	666.130	247.513.924	3,15
Morgan Stanley	USD	1.168.857	246.774.934	3,14
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	539.063	91.559.851	1,17
NextEra Energy, Inc.	USD	2.283.337	199.928.988	2,54
NVIDIA Corp.	USD	3.424.856	677.676.257	8,62
Palo Alto Networks, Inc.	USD	525.209	178.817.908	2,28
Procter & Gamble Co. (The)	USD	893.453	129.608.759	1,65
Public Storage, REIT	USD	451.913	143.685.738	1,83
Quanta Services, Inc.	USD	200.525	143.215.958	1,82
Regency Centers Corp., REIT	USD	771.504	61.967.201	0,79
Snowflake, Inc. 'A'	USD	384.300	96.226.798	1,22
Space Exploration Technologies Corp. 'A'	USD	262.535	43.453.480	0,55
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	281.059	70.162.163	0,89
Tesla, Inc.	USD	350.337	144.363.368	1,84
United Rentals, Inc.	USD	208.564	234.710.626	2,99
			7.624.185.430	**97,00**
Total de valores de renta variable			**7.779.752.206**	**98,98**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**7.779.752.206**	**98,98**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	111.994.796	111.994.796	1,43
			111.994.796	**1,43**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**111.994.796**	**1,43**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**111.994.796**	**1,43**
Total de inversiones			**7.891.747.002**	**100,41**
Efectivo			**4.371.888**	**0,06**
Otro activo/(pasivo)			**(36.308.246)**	**(0,47)**
Patrimonio neto total			**7.859.810.644**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	97,00
Canadá	1,98
Luxemburgo	1,43
Total de inversiones	**100,41**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,41)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	26.585.890	USD	18.279.786	05/08/2026	Barclays	32.418	-
AUD	19.269	USD	13.247	05/08/2026	Morgan Stanley	25	-
CNH	116.663	USD	17.165	05/08/2026	Barclays	50	-
CNH	555.588	USD	81.870	05/08/2026	HSBC	115	-
CNH	200.568	USD	29.552	05/08/2026	Morgan Stanley	44	-
EUR	719.331.438	USD	820.320.774	05/08/2026	Morgan Stanley	561.708	0,01
USD	128.586	AUD	186.129	01/07/2026	BNP Paribas	297	-
USD	19.080	AUD	27.140	06/07/2026	Goldman Sachs	375	-
USD	370.797	AUD	526.156	06/07/2026	HSBC	8.169	-
USD	208.044	AUD	290.657	06/07/2026	Morgan Stanley	7.723	-
USD	105.392	AUD	147.661	06/07/2026	Standard Chartered	3.624	-
USD	321.672	AUD	466.720	05/08/2026	Barclays	198	-
USD	250.915	AUD	363.229	05/08/2026	HSBC	725	-
USD	1.582.689	CNH	10.699.821	06/07/2026	Citibank	7.041	-
USD	234.531	CNH	1.585.442	06/07/2026	HSBC	1.060	-
USD	1.129.968	CNH	7.650.507	06/07/2026	Morgan Stanley	3.360	-
USD	3.938	CNH	26.584	06/07/2026	Standard Chartered	23	-
USD	1.804	CNH	12.223	05/08/2026	HSBC	-	-
USD	2.049	CNH	13.878	05/08/2026	Morgan Stanley	1	-
USD	102.107	EUR	89.435	01/07/2026	BNP Paribas	196	-
USD	48.427	EUR	42.414	02/07/2026	Morgan Stanley	95	-
USD	49.081	EUR	42.065	06/07/2026	Barclays	1.141	-
USD	28.837.538	EUR	24.877.661	06/07/2026	BNP Paribas	484.865	0,01
USD	59.164	EUR	50.674	06/07/2026	Deutsche Bank	1.412	-
USD	39.464.697	EUR	34.271.556	06/07/2026	HSBC	405.953	-
USD	3.991.072	EUR	3.458.140	06/07/2026	Morgan Stanley	49.884	-
USD	303.026	EUR	260.456	06/07/2026	Standard Chartered	6.189	-
USD	1.097	EUR	961	05/08/2026	Barclays	-	-
USD	159.987	EUR	140.020	05/08/2026	HSBC	201	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.576.892**	**0,02**
AUD	303.586	USD	214.460	06/07/2026	Barclays	(5.228)	-
AUD	348.115	USD	249.465	06/07/2026	BNP Paribas	(9.544)	-
AUD	409.950	USD	289.605	06/07/2026	Goldman Sachs	(7.067)	-
AUD	695.017	USD	491.718	06/07/2026	HSBC	(12.710)	-
AUD	24.558.087	USD	17.558.958	06/07/2026	Merrill Lynch	(633.462)	(0,01)
AUD	770.486	USD	546.887	06/07/2026	Morgan Stanley	(15.865)	-
AUD	492.263	USD	350.421	06/07/2026	Standard Chartered	(11.153)	-
AUD	6.392	USD	4.408	05/08/2026	Barclays	(5)	-
AUD	186.129	USD	128.499	05/08/2026	BNP Paribas	(294)	-
CNH	4.055.258	USD	600.777	06/07/2026	Barclays	(3.603)	-
CNH	526.911.980	USD	78.044.153	06/07/2026	Goldman Sachs	(451.502)	(0,01)
CNH	9.183.870	USD	1.360.653	06/07/2026	HSBC	(8.243)	-
CNH	9.786.179	USD	1.447.475	06/07/2026	Morgan Stanley	(6.369)	-
CNH	6.953.983	USD	1.028.265	06/07/2026	State Street	(4.227)	-
EUR	19.601	USD	22.559	06/07/2026	Barclays	(219)	-
EUR	10.473.288	USD	12.214.613	06/07/2026	BNP Paribas	(278.374)	-
EUR	770.750.116	USD	898.293.577	06/07/2026	HSBC	(19.881.992)	(0,25)
EUR	903.295	USD	1.051.178	06/07/2026	Morgan Stanley	(21.706)	-
EUR	5.021	USD	5.800	06/07/2026	Standard Chartered	(78)	-
EUR	89.435	USD	102.253	05/08/2026	BNP Paribas	(192)	-
EUR	42.414	USD	48.494	05/08/2026	Morgan Stanley	(92)	-
EUR	1.678	USD	1.916	05/08/2026	Standard Chartered	(1)	-
USD	13.256	AUD	19.269	02/07/2026	Morgan Stanley	(25)	-
USD	18.289.801	AUD	26.585.890	06/07/2026	Barclays	(33.264)	-
USD	77.656	CNH	528.191	02/07/2026	HSBC	(104)	-
USD	26.237	CNH	178.460	02/07/2026	Morgan Stanley	(36)	-
USD	426.306	CNH	2.891.634	05/08/2026	HSBC	(391)	-
USD	1.350.208	CNH	9.172.185	05/08/2026	Merrill Lynch	(3.265)	-
USD	819.158.288	EUR	719.190.771	06/07/2026	Morgan Stanley	(491.934)	(0,01)
USD	777.193	EUR	681.685	05/08/2026	HSBC	(729)	-
USD	14.208.792	EUR	12.495.704	05/08/2026	Morgan Stanley	(50.984)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(21.932.658)**	**(0,28)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(20.355.766)**	**(0,26)**

JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Bermudas				
DFI Retail Group Holdings Ltd.	USD	1.479.100	5.613.184	0,92
Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	123.500	7.589.075	1,25
			13.202.259	**2,17**
Islas Caimán				
Fabrinet	USD	4.300	2.379.190	0,39
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	1.825.502	6.818.250	1,12
Sea Ltd., ADR	USD	338.551	31.055.283	5,10
			40.252.723	**6,61**
Indonesia				
ANTAM Persero Tbk.	IDR	19.793.700	2.872.743	0,47
Archi Indonesia Tbk. PT	IDR	37.323.800	1.842.184	0,31
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	66.636.600	21.010.282	3,45
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	30.464.183	4.745.120	0,78
			30.470.329	**5,01**
Irlanda				
Seagate Technology Holdings plc	USD	2.766	2.737.164	0,45
			2.737.164	**0,45**
Malasia				
99 Speed Mart Retail Holdings Bhd.	MYR	3.134.900	2.713.966	0,45
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	9.518.207	17.320.686	2,85
Frontken Corp. Bhd.	MYR	3.951.800	4.802.249	0,79
Gamuda Bhd.	MYR	3.311.843	3.516.930	0,58
Malayan Banking Bhd.	MYR	9.051.231	23.973.831	3,94
MR DIY Group M Bhd., Reg. S	MYR	3.848.000	1.542.975	0,25
Petronas Chemicals Group Bhd.	MYR	4.593.000	4.573.288	0,75
Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	MYR	2.464.800	4.642.468	0,76
Public Bank Bhd.	MYR	6.268.900	7.372.011	1,21
SkyeChip Bhd.	MYR	6.693.100	4.834.133	0,80
Sunway Bhd.	MYR	5.470.500	6.882.566	1,13
Sunway Healthcare Holdings bhd	MYR	6.327.590	2.816.573	0,46
Westports Holdings Bhd.	MYR	3.374.400	4.994.360	0,82
			89.986.036	**14,79**
Filipinas				
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	1.390.340	20.134.670	3,31
			20.134.670	**3,31**
Singapur				
AEM Holdings Ltd.	SGD	799.000	6.552.923	1,08
Centurion Accommodation REIT	SGD	2.547.459	2.095.176	0,34
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.189.420	60.068.052	9,87
Frasers Centrepoint Trust, REIT	SGD	2.930.761	5.103.766	0,84
iFAST Corp. Ltd.	SGD	816.100	5.561.883	0,91
Jardine Cycle & Carriage Ltd.	SGD	325.500	6.768.158	1,11
Keppel Ltd.	SGD	2.085.100	17.624.079	2,90
Lendlease Global Commercial REIT	SGD	6.913.700	3.056.679	0,50
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	3.176.975	60.833.342	10,00
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	1.473.100	7.218.179	1,19
Sheng Siong Group Ltd.	SGD	879.800	2.191.177	0,36
Singapore Airlines Ltd.	SGD	638.000	3.779.025	0,62
Singapore Exchange Ltd.	SGD	1.144.400	21.325.486	3,50
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	2.342.600	18.805.566	3,09
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	9.890.900	33.723.317	5,54
UI Boustead REIT	SGD	4.514.600	2.780.441	0,46
UltraGreen.ai Ltd.	USD	2.077.129	2.617.183	0,43
UMS Integration Ltd.	SGD	1.586.300	3.240.222	0,53
United Overseas Bank Ltd.	SGD	738.436	22.670.880	3,73
UOL Group Ltd.	SGD	525.200	3.863.256	0,64
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	1.577.000	4.158.974	0,68
			294.037.764	**48,32**
Tailandia				
Advanced Info Service PCL	THB	1.637.400	18.113.650	2,98
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	11.400	126.112	0,02
Airports of Thailand PCL	THB	7.253.600	14.001.508	2,30
Bumrungrad Hospital PCL	THB	1.730.100	9.803.926	1,61
Delta Electronics Thailand PCL	THB	3.253.400	31.877.356	5,24
Delta Electronics Thailand PCL, NVDR	THB	33.400	327.259	0,05
Gulf Development PCL	THB	6.957.762	12.906.852	2,12
Krung Thai Bank PCL	THB	9.269.200	10.637.656	1,75
			97.794.319	**16,07**
Vietnam				
Masan Group Corp.	VND	2.548.600	6.978.950	1,15
Mobile World Investment Corp.	VND	999.700	2.969.293	0,49
SSI Securities Corp.	VND	4.642.300	4.724.078	0,77
			14.672.321	**2,41**
Total de valores de renta variable			**603.287.585**	**99,14**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**603.287.585**	**99,14**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Bermudas				
Fibrechem Techn Ltd.*	SGD	5.200.000	0	0,00
			0	**0,00**
Total de valores de renta variable			**0**	**0,00**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**0**	**0,00**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	11.000	11.000	0,00
			11.000	**0,00**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**11.000**	**0,00**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**11.000**	**0,00**
Total de inversiones			**603.298.585**	**99,14**
Depósitos a plazo				
Hong Kong				
HSBC 3,4% 01/07/2026	USD	9.400.000	9.400.000	1,55
			9.400.000	**1,55**
Total de depósitos a plazo			**9.400.000**	**1,55**
Efectivo			**382.124**	**0,06**
Otro activo/(pasivo)			**(4.568.505)**	**(0,75)**
Patrimonio neto total			**608.512.204**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Singapur	48,32
Tailandia	16,07
Malasia	14,79
Islas Caimán	6,61
Indonesia	5,01
Filipinas	3,31
Vietnam	2,41
Bermudas	2,17
Hong Kong	1,55
Irlanda	0,45
Luxemburgo	-
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	**100,69**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,69)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Islas Caimán				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	903.300	10.703.794	1,31
Chuangxin Industries Holdings Ltd.	HKD	1.574.000	2.755.805	0,34
H World Group Ltd.	HKD	1.793.410	7.622.335	0,93
Silergy Corp.	TWD	429.000	8.059.784	0,99
Tencent Holdings Ltd.	HKD	513.500	28.150.172	3,44
			57.291.890	**7,01**
China				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	88.574	6.114.836	0,75
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	163.514	12.654.780	1,55
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	3.737.000	12.713.996	1,56
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	2.443.300	12.784.709	1,56
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	270.500	15.669.139	1,92
Eoptolink Technology, Inc. Ltd. 'A'	CNY	132.018	11.810.002	1,45
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'H'	HKD	691.200	2.635.409	0,32
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	743.000	4.846.270	0,59
GigaDevice Semiconductor, Inc. 'A'	CNY	39.400	4.732.338	0,58
Guangdong Dtech Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	60.774	4.932.794	0,60
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	962.700	7.384.048	0,90
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	25.000	4.368.552	0,53
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	65.890	8.588.937	1,05
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	534.035	3.668.372	0,45
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	257.930	6.576.352	0,80
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	145.870	3.418.445	0,42
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	1.908.000	8.294.277	1,01
WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	384.002	7.046.601	0,86
XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	4.172.500	4.977.804	0,61
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.744.000	6.091.324	0,75
			149.308.985	**18,26**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	1.145.400	10.432.312	1,28
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	230.305	10.663.574	1,30
			21.095.886	**2,58**
India				
Axis Bank Ltd.	INR	1.101.799	15.726.392	1,92
Bajaj Finance Ltd.	INR	1.608.522	17.097.357	2,09
Bharat Electronics Ltd.	INR	2.961.012	12.904.940	1,58
Eicher Motors Ltd.	INR	113.563	8.520.937	1,04
Infosys Ltd., ADR	USD	351.439	3.667.266	0,45
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	257.391	7.723.735	0,95
Polycab India Ltd.	INR	92.377	9.730.649	1,19
Samvardhana Motherson International Ltd.	INR	5.136.512	8.051.613	0,99
State Bank of India	INR	1.008.183	10.968.901	1,34
			94.391.790	**11,55**
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	359.370	18.148.893	2,22
Singapore Exchange Ltd.	SGD	769.600	14.341.222	1,75
			32.490.115	**3,97**
Corea del Sur				
Eo Technics Co. Ltd.	KRW	17.074	5.242.984	0,64
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	157.934	6.315.117	0,77
Hugel, Inc.	KRW	25.144	4.280.469	0,52
Hyosung Heavy Industries Corp.	KRW	3.391	7.533.610	0,92
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	57.330	4.223.985	0,52
Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	52.526	5.875.399	0,72
Kia Corp.	KRW	96.199	8.581.102	1,05
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	373.688	80.499.819	9,85
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	291.549	18.037.160	2,21
SK Hynix, Inc.	KRW	47.593	81.420.801	9,96
SK Square Co. Ltd.	KRW	5.061	5.548.382	0,68
			227.558.828	**27,84**
Taiwán				
Accton Technology Corp.	TWD	157.000	12.308.555	1,51
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	6.005.000	13.393.036	1,64
Delta Electronics, Inc.	TWD	284.000	17.406.495	2,13
Elite Material Co. Ltd.	TWD	53.413	9.033.087	1,11
Hon Precision, Inc.	TWD	34.700	7.061.126	0,86
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	30.000	4.044.700	0,49
Lotes Co. Ltd.	TWD	45.000	2.984.085	0,36
MediaTek, Inc.	TWD	199.000	26.533.125	3,25
MPI Corp.	TWD	37.000	7.081.993	0,87
Nanya Technology Corp.	TWD	404.000	5.741.717	0,70
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	2.303.000	8.440.201	1,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.090.000	82.545.948	10,10
Unimicron Technology Corp.	TWD	246.000	8.262.678	1,01
			204.836.746	**25,06**
Reino Unido				
HSBC Holdings plc	HKD	652.800	12.315.960	1,51
			12.315.960	**1,51**
Total de valores de renta variable			**799.290.200**	**97,78**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**799.290.200**	**97,78**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	22.459.593	22.459.593	2,75
			22.459.593	**2,75**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**22.459.593**	**2,75**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**22.459.593**	**2,75**
Total de inversiones			**821.749.793**	**100,53**
Efectivo			**1.924.948**	**0,24**
Otro activo/(pasivo)			**(6.278.710)**	**(0,77)**
Patrimonio neto total			**817.396.031**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Corea del Sur	27,84
Taiwán	25,06
China	18,26
India	11,55
Islas Caimán	7,01
Singapur	3,97
Luxemburgo	2,75
Hong Kong	2,58
Reino Unido	1,51
Total de inversiones	**100,53**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,53)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
SGD	12.283	USD	9.505	05/08/2026	Morgan Stanley	4	-
USD	10.546	SGD	13.546	06/07/2026	Goldman Sachs	82	-
USD	11.593	SGD	14.915	06/07/2026	Morgan Stanley	71	-
USD	5.226	SGD	6.744	05/08/2026	Morgan Stanley	4	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**161**	**-**
SGD	14.180	USD	11.091	06/07/2026	Barclays	(137)	-
SGD	9.671	USD	7.522	06/07/2026	BNP Paribas	(52)	-
SGD	34.362	USD	26.889	06/07/2026	Morgan Stanley	(345)	-
SGD	285.810	USD	224.170	06/07/2026	Standard Chartered	(3.390)	-
USD	13.794	SGD	17.847	05/08/2026	Goldman Sachs	(24)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(3.948)**	**-**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(3.787)**	**-**

JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Australia				
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	323.401	7.878.547	0,19
BHP Group Ltd.	AUD	2.280.945	93.338.032	2,27
Brambles Ltd.	AUD	2.569.975	34.718.563	0,84
Coles Group Ltd.	AUD	1.266.256	21.230.056	0,52
Commonwealth Bank of Australia	AUD	223.765	25.387.805	0,62
Computershare Ltd.	AUD	1.156.640	30.517.357	0,74
Fortescue Ltd.	AUD	1.801.017	23.778.078	0,58
Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	1.513.746	18.848.107	0,46
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	4.172.523	14.336.419	0,35
Northern Star Resources Ltd.	AUD	1.658.397	21.672.231	0,53
Origin Energy Ltd.	AUD	2.243.887	16.981.658	0,41
PLS Group Ltd.	AUD	5.824.667	20.173.625	0,49
Qantas Airways Ltd.	AUD	575.026	4.207.114	0,10
Rio Tinto Ltd.	AUD	363.404	43.213.408	1,05
Santos Ltd.	AUD	7.826.418	38.920.297	0,95
SGH Ltd.	AUD	488.401	15.703.808	0,38
Telstra Group Ltd.	AUD	16.691.879	58.502.303	1,42
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	1.209.367	23.518.788	0,57
			512.926.196	**12,47**
Islas Caimán				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	4.270.200	50.600.400	1,23
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	314.329	10.144.968	0,25
China Hongqiao Group Ltd.	HKD	4.516.000	11.546.264	0,28
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	HKD	6.750.400	9.387.033	0,23
Fabrinet	USD	38.226	21.150.446	0,51
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	9.235.000	19.860.785	0,48
JD.com, Inc. 'A'	HKD	1.541.000	19.508.132	0,48
Minth Group Ltd.	HKD	1.562.300	5.261.457	0,13
NetEase, Inc.	HKD	1.158.325	29.910.841	0,73
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.278.600	124.913.305	3,04
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	11.532.000	14.374.560	0,35
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	20.400.500	21.552.938	0,52
			338.211.129	**8,23**
China				
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	52.440.000	53.998.087	1,31
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	11.189.000	38.067.141	0,93
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	3.476.500	19.909.413	0,48
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	6.894.000	13.349.323	0,32
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	913.456	52.913.380	1,29
Eoptolink Technology, Inc. Ltd. 'A'	CNY	420.617	37.627.350	0,92
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.789.600	11.672.793	0,28
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	177.400	23.124.563	0,56
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	37.668.000	40.756.565	0,99
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	7.116.000	13.007.888	0,32
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	5.830.000	38.008.002	0,92
Piotech, Inc. 'A'	CNY	177.700	21.788.900	0,53
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	9.143.000	39.745.584	0,97
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.306.200	45.244.691	1,10
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	309.830	57.989.588	1,41
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	6.064.000	21.179.924	0,52
			528.383.192	**12,85**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	4.597.600	41.874.978	1,02
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	567.600	26.280.995	0,64
MMG Ltd.	HKD	14.028.000	12.405.532	0,30
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1.633.000	23.395.505	0,57
			103.957.010	**2,53**
India				
Bajaj Finance Ltd.	INR	3.342.166	35.524.664	0,86
Bharat Electronics Ltd.	INR	6.843.707	29.826.839	0,73
Bharti Airtel Ltd.	INR	1.694.833	33.207.778	0,81
Coforge Ltd.	INR	966.798	15.018.965	0,37
Eicher Motors Ltd.	INR	352.018	26.412.855	0,64
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	731.217	20.469.866	0,50
Hero MotoCorp Ltd.	INR	156.488	7.927.001	0,19
Hindalco Industries Ltd.	INR	3.383.725	34.298.827	0,83
ICICI Bank Ltd.	INR	3.318.508	48.388.244	1,18
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	597.111	10.939.715	0,27
Polycab India Ltd.	INR	305.851	32.217.205	0,78
Reliance Industries Ltd.	INR	2.655.189	36.303.864	0,88
Shriram Finance Ltd.	INR	2.017.472	22.263.671	0,54
State Bank of India	INR	3.513.624	38.227.776	0,93
			391.027.270	**9,51**
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.396.324	70.517.112	1,72
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	3.868.300	18.954.640	0,46
			89.471.752	**2,18**
Corea del Sur				
APR Corp.	KRW	74.903	18.625.431	0,45
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	108.465	9.391.712	0,23
Hana Financial Group, Inc.	KRW	517.168	38.237.652	0,93
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	319.916	12.792.097	0,31
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	33.426	20.960.020	0,51
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	60.641	13.709.101	0,33
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	50.548	16.329.487	0,40
IsuPetasys Co. Ltd.	KRW	342.396	25.492.402	0,62
KB Financial Group, Inc.	KRW	446.613	45.848.963	1,12
Kia Corp.	KRW	362.453	32.331.379	0,79
KT Corp.	KRW	351.717	12.031.886	0,29
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.790.009	385.603.501	9,38
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	76.858	30.633.070	0,74
SK Hynix, Inc.	KRW	203.417	348.000.231	8,46
S-Oil Corp.	KRW	250.654	17.205.869	0,42
			1.027.192.801	**24,98**
Taiwán				
Accton Technology Corp.	TWD	705.000	55.270.902	1,34
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	3.950.000	84.377.600	2,05
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	388.000	30.723.086	0,75
Delta Electronics, Inc.	TWD	905.000	55.467.879	1,35
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	2.143.000	12.394.574	0,30
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	8.775.000	69.207.815	1,68
MediaTek, Inc.	TWD	528.000	70.399.448	1,71
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	5.721.000	29.901.166	0,73
Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	TWD	1.119.000	41.624.629	1,01
Nanya Technology Corp.	TWD	1.387.000	19.712.280	0,48
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5.352.000	405.308.179	9,86
Wiwynn Corp.	TWD	138.000	20.067.647	0,49
Yageo Corp.	TWD	1.685.000	60.298.526	1,47
			954.753.731	**23,22**
Reino Unido				
HSBC Holdings plc	HKD	2.364.000	44.600.076	1,09
Standard Chartered plc	GBP	1.391.767	37.851.976	0,92
			82.452.052	**2,01**
Total de valores de renta variable			**4.028.375.133**	**97,98**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**4.028.375.133**	**97,98**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	91.435.070	91.435.070	2,22
			91.435.070	**2,22**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**91.435.070**	**2,22**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**91.435.070**	**2,22**
Total de inversiones			**4.119.810.203**	**100,20**
Efectivo			**1.700.125**	**0,04**
Otro activo/(pasivo)			**(9.901.040)**	**(0,24)**
Patrimonio neto total			**4.111.609.288**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Corea del Sur	24,98
Taiwán	23,22
China	12,85
Australia	12,47
India	9,51
Islas Caimán	8,23
Hong Kong	2,53
Luxemburgo	2,22
Singapur	2,18
Reino Unido	2,01
Total de inversiones	**100,20**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,20)
Total	**100,00**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Islas Caimán				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	18.609.700	220.518.538	7,37
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	3.887.400	35.232.971	1,18
Chuangxin Industries Holdings Ltd.	HKD	20.959.500	36.696.498	1,23
H World Group Ltd., ADR	USD	994.141	41.729.068	1,39
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	18.605.000	25.207.616	0,84
Kanzhun Ltd., ADR	USD	1.526.838	19.825.991	0,66
Kanzhun Ltd.	HKD	1.558.000	10.112.497	0,34
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	20.352.000	15.376.894	0,51
Meitu, Inc., Reg. S	HKD	57.976.000	27.797.725	0,93
Minimax Group, Inc. 'A'	HKD	132.880	7.072.700	0,24
Minth Group Ltd.	HKD	9.855.600	33.191.328	1,11
NetEase, Inc.	HKD	4.938.400	127.521.806	4,26
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	443.583	34.351.067	1,15
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	8.671.000	34.730.440	1,16
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5.182.500	284.105.681	9,49
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	705.470	27.897.811	0,93
Trip.com Group Ltd.	HKD	563.400	22.393.749	0,75
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	95.398.000	25.120.743	0,84
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	2.071.000	40.956.477	1,37
			1.069.839.600	**35,75**
China				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	199.300	13.758.967	0,46
Anji Microelectronics Technology Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	1.227.883	61.430.342	2,05
Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	921.500	11.670.923	0,39
Busy Ming Group Co. Ltd. 'H'	HKD	636.500	25.266.826	0,84
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	2.280.120	30.453.013	1,02
China CITIC Bank Corp. Ltd. 'H'	HKD	54.168.000	45.968.891	1,54
China CSSC Holdings Ltd. 'A'	CNY	4.603.400	22.920.663	0,77
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	1.805.013	9.444.835	0,32
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	15.344.000	87.872.869	2,94
China Minsheng Banking Corp. Ltd. 'H'	HKD	91.052.500	36.516.209	1,22
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	14.242.800	48.838.165	1,63
Circuit Fabology Microelectronics Equipment Co. Ltd. 'H'	HKD	7.300	483.827	0,02
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.777.329	102.954.586	3,44
Crealights Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	303.200	7.342.219	0,24
Dajin Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	2.181.100	17.696.058	0,59
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	7.318.000	47.732.173	1,59
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. 'A'	CNY	863.300	6.107.631	0,20
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	4.118.800	18.267.261	0,61
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.259.936	11.485.527	0,38
Huaming Power Equipment Co. Ltd. 'A'	CNY	6.129.700	17.028.450	0,57
Huaqin Co. Ltd. 'A'	CNY	1.221.798	13.372.362	0,45
Huaqin Co. Ltd. 'H'	HKD	4.397.220	38.606.044	1,29
Hwatsing Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	999.780	47.451.757	1,58
Inner Mongolia Berun Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	16.966.055	14.414.671	0,48
JHT Design Co. Ltd. 'A'	CNY	696.102	51.521.848	1,72
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'H'	HKD	2.300.000	16.988.970	0,57
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	367.585	64.232.572	2,15
Midea Group Co. Ltd. 'H'	HKD	3.124.100	32.916.190	1,10
Muyuan Foods Group Co. Ltd. 'H'	HKD	4.628.300	17.151.033	0,57
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.656.266	15.683.520	0,52
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	375.873	48.996.049	1,64
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	53.851.000	32.274.892	1,08
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	14.328.000	93.409.717	3,12
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	10.487.000	24.820.036	0,83
SG Micro Corp. 'A'	CNY	1.524.501	32.235.061	1,08
SG Micro Corp. 'H'	HKD	1.375.600	21.418.102	0,72
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.726.494	32.467.045	1,08
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	1.733.820	44.206.610	1,48
Smartsens Technology Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	1.124.577	17.744.398	0,59
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	2.057.005	48.205.655	1,61
Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	705.300	6.117.610	0,20
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd. 'A'	CNY	1.634.300	63.189.610	2,11
Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd. 'A'	CNY	476.328	21.247.469	0,71
TongFu Microelectronics Co. Ltd. 'A'	CNY	2.401.201	26.850.462	0,90
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNY	2.001.247	45.067.431	1,51
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.767.200	34.670.201	1,16
XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	35.076.327	41.846.150	1,40
Xi'an Sinofuse Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	1.479.194	26.044.052	0,87
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. 'A'	CNY	790.268	29.797.811	1,00
Zhejiang NHU Co. Ltd. 'A'	CNY	7.369.494	30.871.852	1,03
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	349.210	65.360.178	2,18
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	4.415.500	22.685.603	0,76
			1.745.104.396	**58,31**
Hong Kong				
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	628.000	29.077.633	0,97
			29.077.633	**0,97**
Total de valores de renta variable			**2.844.021.629**	**95,03**
Pagarés de participación				
China				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. 20/10/2026	USD	566.945	39.139.876	1,31
Hongfa Technology Co. Ltd. 09/07/2027	USD	7.186.600	36.523.993	1,22
Kweichow Moutai Co. Ltd. 14/08/2026	USD	32.100	5.609.221	0,19
Kweichow Moutai Co. Ltd. 18/08/2026	USD	33.000	5.766.489	0,19
Sieyuan Electric Co. Ltd. 27/08/2026	USD	173.000	4.410.921	0,15
Sunresin New Materials Co. Ltd. 27/08/2026	USD	741.100	6.428.131	0,21
Sunresin New Materials Co. Ltd. 04/09/2026	USD	1.294.700	11.229.930	0,37
Sunresin New Materials Co. Ltd. 26/08/2026	USD	855.800	7.423.013	0,25
			116.531.574	**3,89**
Total Pagarés de participación			**116.531.574**	**3,89**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**2.960.553.203**	**98,92**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Pagarés de participación				
China				
Sunresin New Materials Co. Ltd. 24/08/2026	USD	600.900	5.212.069	0,17
			5.212.069	**0,17**
Total Pagarés de participación			**5.212.069**	**0,17**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**5.212.069**	**0,17**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Bermudas				
Euro-Asia Agricultural Holdings Co. Ltd.*	HKD	30.392.000	0	0,00
			0	**0,00**
Total de valores de renta variable			**0**	**0,00**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**0**	**0,00**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	35.545.317	35.545.317	1,19
			35.545.317	**1,19**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**35.545.317**	**1,19**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**35.545.317**	**1,19**
Total de inversiones			**3.001.310.589**	**100,28**
Efectivo			**23.888.438**	**0,80**
Otro activo/(pasivo)			**(32.254.767)**	**(1,08)**
Patrimonio neto total			**2.992.944.260**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
China	62,37
Islas Caimán	35,75
Luxemburgo	1,19
Hong Kong	0,97
Bermudas	-
Total de inversiones	**100,28**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,28)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - China Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	41.764	USD	47.640	05/08/2026	HSBC	20	-
EUR	1.774.326	USD	2.023.431	05/08/2026	Morgan Stanley	1.384	-
USD	5.480	EUR	4.800	02/07/2026	Standard Chartered	10	-
USD	95.377	EUR	82.153	06/07/2026	Barclays	1.749	-
USD	88.760	EUR	76.927	06/07/2026	BNP Paribas	1.088	-
USD	22.178	EUR	19.086	06/07/2026	Citibank	426	-
USD	27.669	EUR	23.745	06/07/2026	Merrill Lynch	607	-
USD	45.354	EUR	39.723	05/08/2026	Citibank	23	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**5.307**	**-**
EUR	90.017	USD	104.496	06/07/2026	BNP Paribas	(1.906)	-
EUR	25.687	USD	29.700	06/07/2026	Citibank	(425)	-
EUR	21.429	USD	24.990	06/07/2026	Goldman Sachs	(568)	-
EUR	1.839.104	USD	2.143.460	06/07/2026	HSBC	(47.462)	-
EUR	4.800	USD	5.487	05/08/2026	Standard Chartered	(10)	-
USD	2.020.957	EUR	1.774.326	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.214)	-
USD	69.208	EUR	60.864	05/08/2026	Morgan Stanley	(248)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(51.833)**	**-**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(46.526)**	**-**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado CNH	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
China				
Acrobiosystems Co. Ltd.	CNH	1.371.415	65.814.206	0,25
Acrobiosystems Co. Ltd. 'A'	CNY	1.639.403	78.674.950	0,30
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNH	190.600	89.284.664	0,34
Anhui Yingliu Electromechanical Co. Ltd. 'A'	CNY	334.313	20.190.834	0,08
Anhui Yingliu Electromechanical Co. Ltd. 'A'	CNH	4.132.062	249.555.884	0,94
Anji Microelectronics Technology Shanghai Co. Ltd.	CNH	1.394.300	473.323.021	1,79
BAIC BluePark New Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	10.424.287	50.818.399	0,19
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	209.900	19.022.187	0,07
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	2.607.548	236.309.038	0,89
China CSSC Holdings Ltd. 'A'	CNY	1.570.427	53.056.876	0,20
China CSSC Holdings Ltd. 'A'	CNH	7.947.753	268.514.835	1,01
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	1.026.800	36.456.534	0,14
China Minsheng Banking Corp. Ltd. 'A'	CNY	11.272.100	36.352.523	0,14
China Minsheng Banking Corp. Ltd. 'H'	HKD	28.538.500	77.742.946	0,29
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	9.092.800	211.786.193	0,80
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNH	3.323.200	94.810.896	0,36
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	362.294	9.591.734	0,04
Circuit Fabology Microelectronics Equipment Co. Ltd. 'H'	HKD	506.150	227.867.791	0,86
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	197.985	77.818.994	0,29
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	781.477	307.163.442	1,16
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. (Issued in CNH) 'A'	CNH	3.109.506	1.222.206.881	4,62
Dajin Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	2.401.100	132.326.628	0,50
Dizal Jiangsu Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	2.339.415	93.447.932	0,35
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.326.000	123.182.788	0,47
ENN Natural Gas Co. Ltd. 'A'	CNH	9.201.053	145.330.632	0,55
Eoptolink Technology, Inc. Ltd.	CNH	606.540	368.172.813	1,39
Flat Glass Group Co. Ltd. 'H'	HKD	23.535.000	130.875.524	0,49
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	106.300	5.362.304	0,02
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	8.178.400	362.345.764	1,37
Guangdong Haid Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.984.391	133.163.526	0,50
Haisco Pharmaceutical Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2.667.059	176.946.029	0,67
Hangzhou First Applied Material Co. Ltd. 'A'	CNH	7.782.900	130.713.805	0,49
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	4.718.500	142.148.650	0,54
Himile Mechanical Science and Technology (Shandong) Co. Ltd. 'A'	CNH	5.118.443	238.570.628	0,90
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	916.561	31.607.606	0,12
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	12.477.740	430.294.864	1,63
Huaming Power Equipment Co. Ltd.	CNH	7.898.100	148.879.185	0,56
Huaqin Co. Ltd. 'A'	CNY	998.900	74.183.308	0,28
Huaqin Co. Ltd. 'H'	HKD	2.961.700	176.625.829	0,67
Huaqin Technology Co. Ltd.	CNH	1.713.944	127.286.051	0,48
Hwatsing Technology Co. Ltd.	CNH	14.280	4.598.874	0,02
Hwatsing Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.687.400	543.427.170	2,05
Inner Mongolia Berun Chemical Co. Ltd.	CNH	18.353.660	105.808.850	0,40
JHT Design Co. Ltd. 'A'	CNH	309.405	155.389.379	0,59
JHT Design Co. Ltd. 'A'	CNY	477.340	239.729.695	0,91
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	290.461	31.243.437	0,12
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNH	866.386	93.192.810	0,35
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	70.600	83.710.067	0,32
Loncin Motor Co. Ltd. 'A'	CNH	10.636.513	126.999.965	0,48
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.865.716	65.495.939	0,25
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	928.711	821.440.236	3,11
Ningxia Baofeng Energy Group Co. Ltd. 'A'	CNH	10.765.189	218.963.944	0,83
OPT Machine Vision Tech Co. Ltd.	CNH	602.200	101.398.436	0,38
OPT Machine Vision Tech Co. Ltd. 'A'	CNY	123.502	20.795.267	0,08
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	2.911.502	138.980.548	0,53
Sangfor Technologies, Inc. 'A'	CNY	303.655	29.213.129	0,11
Sangfor Technologies, Inc. 'A'	CNH	1.207.268	116.145.218	0,44
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	9.226.800	148.333.171	0,56
SG Micro Corp.	CNH	1.671.101	239.761.216	0,91
SG Micro Corp. 'A'	CNY	1.449.333	207.943.052	0,79
SG Micro Corp. 'H'	HKD	2.606.200	275.633.885	1,04
Shandong Hongqiao Aluminum Industry Holding Co. Ltd. 'A'	CNH	25.166.251	371.831.359	1,41
Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd. 'A'	CNY	190.907	19.332.197	0,07
Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd. 'A'	CNH	1.986.218	201.134.366	0,76
Shenzhen Envicool Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	450.060	35.809.024	0,14
Shijiazhuang Shangtai Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.079.636	100.978.355	0,38
Shijiazhuang Shangtai Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.258.293	117.688.144	0,44
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	395.100	68.354.276	0,26
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNH	2.487.211	430.299.939	1,63
Smartsens Technology Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNH	1.361.299	145.747.477	0,55
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	460.119	73.165.823	0,28
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNH	3.081.269	489.967.990	1,85
Sunresin New Materials Co.	CNH	2.891.614	170.185.942	0,64
Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	1.241.275	73.055.240	0,28
Suzhou TFC Optical Communication	CNH	1.544.741	467.554.482	1,77
TongFu Microelectronics Co. Ltd. 'A'	CNH	3.167.000	240.296.125	0,91
Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd. 'A'	CNY	1.362.550	120.919.500	0,46
Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd. 'A'	CNH	1.798.049	159.567.859	0,60
Universal Scientific Industrial Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNH	5.989.209	194.080.318	0,73
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd.	CNH	3.054.920	466.807.051	1,76
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNY	775.432	118.489.887	0,45
XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	4.778.900	38.685.196	0,15
XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A'	CNH	46.544.941	376.781.297	1,42
Xi'an Sinofuse Electric Co. Ltd. 'A'	CNH	1.825.985	218.150.428	0,82
Yunnan Energy New Material Co. Ltd. 'A'	CNH	1.251.475	83.742.450	0,32
Yunnan Energy New Material Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.012.250	67.734.709	0,26
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd.	CNH	163.300	41.780.305	0,16
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. 'A'	CNY	467.715	119.664.883	0,45
Zhejiang NHU Co. Ltd. (CH) 'A'	CNY	1.052.184	29.908.330	0,11
Zhenjiang Dongju Clothing Co. Ltd.	CNH	1.979.900	519.436.665	1,96
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	437.578	555.721.872	2,10
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNH	22.048.223	554.402.567	2,10
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.602.000	61.731.741	0,23
			17.579.036.779	**66,46**
Suiza				
BeOne Medicines Ltd. 'H'	HKD	1.139.600	168.152.675	0,64
			168.152.675	**0,64**
Total de valores de renta variable			**17.747.189.454**	**67,10**
Pagarés de participación				
China				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. 20/10/2026	USD	916.797	429.920.092	1,63
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. 01/12/2026	USD	444.765	208.566.793	0,79
BAIC BluePark New Energy Technology Co. Ltd. 20/01/2027	USD	7.610.800	37.142.019	0,14
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 13/10/2026	USD	880.600	462.928.978	1,75
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 02/12/2026	USD	194.768	102.388.998	0,39
Huaming Power Equipment Co. Ltd. 28/08/2026	USD	3.524.000	66.497.886	0,25
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 17/07/2026	USD	1.097.300	118.156.317	0,45
Kweichow Moutai Co. Ltd. 14/08/2026	USD	36.800	43.679.876	0,16
Kweichow Moutai Co. Ltd. 18/08/2026	USD	35.900	42.611.618	0,16
Kweichow Moutai Co. Ltd. 24/08/2026	USD	200.000	237.390.629	0,90
Kweichow Moutai Co. Ltd. 27/08/2026	USD	305.800	362.970.271	1,37
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 08/09/2026	USD	1.118.900	86.845.966	0,33
Midea Group Co. Ltd. 08/10/2026	USD	4.090.000	309.347.851	1,17
Montage Technology Co. Ltd. 03/09/2026	USD	308.200	95.610.985	0,36
OPT Machine Vision, Inc. 12/08/2026	USD	633.600	106.798.772	0,40
Shenzhen Envicool Technology Co. Ltd. 09/09/2026	USD	398.190	31.715.605	0,12
Shenzhen Envicool Technology Co. Ltd. 30/09/2026	USD	855.140	68.111.411	0,26
Shijiazhuang Shangtai Technology Co. Ltd. 09/09/2026	USD	555.900	52.048.497	0,20

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado CNH	% del patrimonio neto
Shijiazhuang Shangtai Technology Co. Ltd. 14/10/2026	USD	92.800	8.688.794	0,03
Sieyuan Electric Co. Ltd. 27/08/2026	USD	198.900	34.447.208	0,13
Sunresin New Materials Co. Ltd. 27/08/2026	USD	553.600	32.616.701	0,12
Sunresin New Materials Co. Ltd. 04/09/2026	USD	1.262.800	74.400.957	0,28
Sunresin New Materials Co. Ltd. 26/08/2026	USD	838.100	49.378.716	0,19
			3.062.264.940	**11,58**
Total Pagarés de participación			**3.062.264.940**	**11,58**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**20.809.454.394**	**78,68**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Renta variable				
China				
China Merchants Bank Co. Ltd.	CNH	19.679.450	698.718.872	2,64
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'A'	CNH	634.500	18.102.285	0,07
China Yangtze Power Co. Ltd.	CNH	15.157.026	401.282.263	1,52
Guangdong Haid Group Co. Ltd.	CNH	1.863.065	83.129.960	0,31
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd.	CNH	1.601.797	76.894.265	0,29
Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd..	CNH	8.698.708	452.724.258	1,71
Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNH	272.286	322.848.149	1,22
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNH	969.763	75.190.574	0,28
MaxOne Semiconductor Suzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	407.262	253.722.190	0,96
Midea Group Co. Ltd.	CNH	2.011.946	152.012.580	0,58
NARI Technology Co. Ltd.	CNH	9.447.058	215.912.511	0,82
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	CNH	15.619.828	745.612.490	2,82
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	CNH	2.853.242	189.398.204	0,72
Zhejiang NHU Co. Ltd. 'A'	CNH	8.659.396	246.143.331	0,93
Zhongji Innolight Co. Ltd.	CNH	1.114.339	1.415.204.958	5,35
			5.346.896.890	**20,22**
Total de valores de renta variable			**5.346.896.890**	**20,22**
Pagarés de participación				
China				
Sunresin New Materials Co. Ltd. 24/08/2026	USD	558.100	32.881.830	0,12
			32.881.830	**0,12**
Total Pagarés de participación			**32.881.830**	**0,12**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**5.379.778.720**	**20,34**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	5.676.980	38.561.454	0,14
			38.561.454	**0,14**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**38.561.454**	**0,14**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**38.561.454**	**0,14**
Total de inversiones			**26.227.794.568**	**99,16**
Efectivo			**433.892.838**	**1,64**
Otro activo/(pasivo)			**(212.660.297)**	**(0,80)**
Patrimonio neto total			**26.449.027.109**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
China	98,38
Suiza	0,64
Luxemburgo	0,14
Total de inversiones	**99,16**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,84
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente CNH	% del patrimonio neto
CNH	11.182.711	EUR	1.420.339	06/07/2026	BNP Paribas	190.272	-
CNH	58.707.904	EUR	7.515.017	06/07/2026	Goldman Sachs	546.902	-
CNH	42.572.936	EUR	5.455.080	06/07/2026	HSBC	354.412	-
CNH	1.687.947	EUR	215.426	06/07/2026	Morgan Stanley	20.702	-
CNH	4.327.888	EUR	557.853	05/08/2026	HSBC	13.739	-
CNH	17.792.711	EUR	2.298.234	05/08/2026	Morgan Stanley	19.361	-
CNH	1.964.115	USD	289.662	05/08/2026	Citibank	1.142	-
CNH	542.644	USD	80.000	05/08/2026	HSBC	501	-
CNH	2.636.091	USD	388.050	05/08/2026	Merrill Lynch	6.358	-
EUR	1.495	CNH	11.541	05/08/2026	HSBC	18	-
USD	308.460	CNH	2.087.695	06/07/2026	Barclays	6.978	-
USD	15.419.525	CNH	104.106.092	06/07/2026	HSBC	603.986	-
USD	385.571	CNH	2.609.498	06/07/2026	Morgan Stanley	8.814	-
USD	308.247	CNH	2.087.453	05/08/2026	HSBC	1.471	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.774.656**	**-**
CNH	24.169.295	EUR	3.128.752	05/08/2026	Goldman Sachs	(26.850)	-
CNH	27.259	EUR	3.527	05/08/2026	HSBC	(15)	-
CNH	1.150.961	USD	170.000	06/07/2026	Barclays	(3.466)	-
CNH	2.058.180	USD	304.440	06/07/2026	Citibank	(9.198)	-
CNH	5.233.941	USD	773.484	06/07/2026	HSBC	(18.595)	-
CNH	1.490.445	USD	220.164	06/07/2026	Merrill Lynch	(4.634)	-
CNH	1.079.365	USD	159.936	06/07/2026	Morgan Stanley	(6.719)	-
EUR	31.610	CNH	245.477	02/07/2026	HSBC	(812)	-
EUR	504.490	CNH	3.917.706	03/07/2026	HSBC	(12.974)	-
EUR	3.893.297	CNH	30.515.772	06/07/2026	Goldman Sachs	(384.359)	-
EUR	119.003.934	CNH	936.545.677	06/07/2026	HSBC	(15.537.994)	(0,06)
EUR	3.614.798	CNH	28.332.957	06/07/2026	Merrill Lynch	(356.934)	-
EUR	43.299	CNH	341.083	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.981)	-
EUR	2.430.059	CNH	18.802.509	05/08/2026	Goldman Sachs	(9.692)	-
EUR	1.703.285	CNH	13.185.436	05/08/2026	HSBC	(13.114)	-
USD	215.339	CNH	1.462.110	05/08/2026	Citibank	(2.806)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(16.394.143)**	**(0,06)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(14.619.487)**	**(0,06)**

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Australia				
Brambles Ltd.	AUD	482.329	6.515.927	2,07
Sims Ltd.	AUD	197.534	3.761.152	1,19
			10.277.079	**3,26**
Brasil				
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	542.186	3.073.611	0,97
Cia Paranaense de Energia - Copel	BRL	1.331.439	3.835.632	1,22
			6.909.243	**2,19**
Canadá				
Hudbay Minerals, Inc.	USD	115.777	2.713.813	0,86
			2.713.813	**0,86**
Islas Caimán				
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	1.032.000	2.219.418	0,70
			2.219.418	**0,70**
China				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. (Issued in CNH) 'A'	CNH	181.321	10.492.172	3,33
Midea Group Co. Ltd. 'H'	HKD	626.500	6.600.939	2,09
			17.093.111	**5,42**
Francia				
Nexans SA	EUR	17.832	2.956.497	0,94
SPIE SA	EUR	52.888	3.041.920	0,96
			5.998.417	**1,90**
Alemania				
E.ON SE	EUR	294.706	6.061.505	1,92
Infineon Technologies AG	EUR	27.826	2.574.192	0,82
Nordex SE	EUR	81.428	4.302.543	1,37
Siemens AG	EUR	9.096	2.910.980	0,92
			15.849.220	**5,03**
Irlanda				
Pentair plc	USD	40.463	3.099.061	0,98
TE Connectivity plc	USD	21.364	4.319.374	1,37
Trane Technologies plc	USD	23.128	11.274.206	3,58
			18.692.641	**5,93**
Italia				
Prysmian SpA	EUR	35.233	5.889.712	1,87
			5.889.712	**1,87**
Japón				
Azbil Corp.	JPY	453.500	4.800.123	1,53
Hitachi Ltd.	JPY	223.700	6.154.847	1,95
NGK Corp.	JPY	77.500	3.593.854	1,14
			14.548.824	**4,62**
Países Bajos				
ASML Holding NV	EUR	4.043	7.942.465	2,52
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	261.607	3.678.569	1,17
NXP Semiconductors NV	USD	20.660	5.795.337	1,84
			17.416.371	**5,53**
Corea del Sur				
Kia Corp.	KRW	36.583	3.263.261	1,04
			3.263.261	**1,04**
España				
Iberdrola SA	EUR	410.764	10.252.977	3,25
			10.252.977	**3,25**
Suecia				
Atlas Copco AB 'A'	SEK	203.313	4.104.270	1,30
Boliden AB	SEK	71.446	4.044.550	1,29
Volvo AB 'B'	SEK	156.206	5.298.932	1,68
			13.447.752	**4,27**
Taiwán				
Delta Electronics, Inc.	TWD	71.000	4.351.624	1,38
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	22.451	10.427.479	3,31
			14.779.103	**4,69**
Reino Unido				
National Grid plc	GBP	239.830	3.964.326	1,26
SSE plc	GBP	175.643	5.647.625	1,79
			9.611.951	**3,05**
Estados Unidos de América				
Acuity, Inc.	USD	9.537	3.513.812	1,12
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	21.020	3.233.401	1,03
AGCO Corp.	USD	72.641	8.663.166	2,75
American Water Works Co., Inc.	USD	24.474	3.220.656	1,02
Analog Devices, Inc.	USD	11.940	4.753.732	1,51
Autodesk, Inc.	USD	13.359	2.592.180	0,82
Crown Holdings, Inc.	USD	73.478	8.151.649	2,59
Deere & Co.	USD	16.722	10.369.730	3,29
Ecolab, Inc.	USD	11.864	3.291.311	1,04
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	USD	128.575	5.045.283	1,60
Hubbell, Inc. 'B'	USD	11.480	5.954.791	1,89
MYR Group, Inc.	USD	12.579	6.257.235	1,99
NextEra Energy, Inc.	USD	130.344	11.412.921	3,62
Nextpower, Inc. 'A'	USD	29.017	3.446.639	1,09
NVIDIA Corp.	USD	38.686	7.654.799	2,43
Owens Corning	USD	32.192	5.056.558	1,60
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	36.105	2.940.391	0,93
Quanta Services, Inc.	USD	5.530	3.949.554	1,25
Regal Rexnord Corp.	USD	13.078	2.950.855	0,94
Steel Dynamics, Inc.	USD	24.193	5.606.486	1,78
Tetra Tech, Inc.	USD	132.600	3.777.111	1,20
Trimble, Inc.	USD	43.928	2.221.000	0,70
Valmont Industries, Inc.	USD	15.704	8.994.544	2,85
Veralto Corp.	USD	43.949	3.866.853	1,23
Watts Water Technologies, Inc. 'A'	USD	13.712	5.249.022	1,67
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	20.093	5.417.575	1,72
Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	75.270	6.495.425	2,06
			144.086.679	**45,72**
Total de valores de renta variable			**313.049.572**	**99,33**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**313.049.572**	**99,33**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	4.101.843	4.101.843	1,30
			4.101.843	**1,30**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**4.101.843**	**1,30**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**4.101.843**	**1,30**
Total de inversiones			**317.151.415**	**100,63**
Efectivo			**302.963**	**0,10**
Otro activo/(pasivo)			**(2.286.572)**	**(0,73)**
Patrimonio neto total			**315.167.806**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	45,72
Irlanda	5,93
Países Bajos	5,53
China	5,42
Alemania	5,03
Taiwán	4,69
Japón	4,62
Suecia	4,27
Australia	3,26
España	3,25
Reino Unido	3,05
Brasil	2,19
Francia	1,90
Italia	1,87
Luxemburgo	1,30
Corea del Sur	1,04
Canadá	0,86
Islas Caimán	0,70
Total de inversiones	**100,63**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,63)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	1.288.658	USD	886.242	08/07/2026	Morgan Stanley	1.874	-
CHF	2.236	AUD	3.993	08/07/2026	Barclays	13	-
CHF	2.522	EUR	2.731	08/07/2026	Morgan Stanley	6	-
CHF	2.901	USD	3.599	10/08/2026	Morgan Stanley	1	-
EUR	115.189	AUD	189.315	08/07/2026	Morgan Stanley	818	-
EUR	113.993	SEK	1.235.789	08/07/2026	Morgan Stanley	2.735	-
EUR	79.396	USD	90.488	08/07/2026	Morgan Stanley	6	-
EUR	320.464	USD	365.311	10/08/2026	HSBC	473	-
EUR	19.062.346	USD	21.754.896	10/08/2026	Morgan Stanley	3.164	-
HKD	5.948.642	USD	758.659	08/07/2026	HSBC	79	-
KRW	386.363.905	USD	248.980	08/07/2026	BNP Paribas	221	-
USD	783.414	AUD	1.095.350	08/07/2026	Morgan Stanley	28.522	0,01
USD	370.128	BRL	1.880.604	08/07/2026	BNP Paribas	7.446	-
USD	7.236	CHF	5.773	08/07/2026	Citibank	98	-
USD	7.440	CHF	5.905	08/07/2026	HSBC	140	-
USD	2.862	CHF	2.296	08/07/2026	Morgan Stanley	23	-
USD	540.750	CHF	436.976	08/07/2026	Standard Chartered	487	-
USD	982.459	CNH	6.632.554	08/07/2026	Barclays	5.622	-
USD	979.184	CNH	6.632.554	10/08/2026	Barclays	120	-
USD	83.718	EUR	71.774	08/07/2026	Citibank	1.912	-
USD	366.298	EUR	317.492	08/07/2026	Goldman Sachs	4.429	-
USD	262.674	EUR	226.772	08/07/2026	HSBC	4.205	-
USD	949.599	GBP	707.353	08/07/2026	Morgan Stanley	14.590	0,01
USD	936.787	GBP	707.353	10/08/2026	Standard Chartered	1.792	-
USD	760.176	HKD	5.948.642	08/07/2026	Goldman Sachs	1.438	-
USD	1.187.116	JPY	188.499.486	08/07/2026	HSBC	26.577	0,01
USD	1.317.914	JPY	213.103.020	10/08/2026	Standard Chartered	2.253	-
USD	256.368	KRW	386.363.905	08/07/2026	BNP Paribas	7.167	-
USD	211.944	SEK	1.966.814	08/07/2026	Goldman Sachs	9.514	-
USD	1.100.182	SEK	10.164.312	08/07/2026	Morgan Stanley	54.042	0,02
USD	1.206.885	SEK	11.693.326	10/08/2026	HSBC	1.072	-
USD	1.298.274	TWD	40.939.766	08/07/2026	BNP Paribas	13.437	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**194.276**	**0,06**
CHF	2.189	EUR	2.407	08/07/2026	Morgan Stanley	(38)	-
CHF	2.262	EUR	2.484	08/07/2026	State Street	(34)	-
CHF	4.752	USD	6.033	08/07/2026	Barclays	(157)	-
CHF	4.443	USD	5.611	08/07/2026	HSBC	(118)	-
CHF	432.547	USD	553.822	08/07/2026	Morgan Stanley	(19.036)	(0,01)
CHF	3.028	USD	3.768	10/08/2026	Goldman Sachs	(10)	-
CHF	436.976	USD	542.694	10/08/2026	Standard Chartered	(366)	-
CNH	6.632.554	USD	977.009	08/07/2026	Barclays	(170)	-
EUR	132.819	JPY	24.603.534	08/07/2026	Barclays	(94)	-
EUR	17.798.287	USD	20.760.196	08/07/2026	Citibank	(474.135)	(0,15)
EUR	445.422	USD	517.715	08/07/2026	Goldman Sachs	(10.035)	-
EUR	1.000.901	USD	1.163.517	08/07/2026	HSBC	(22.715)	(0,01)
EUR	156.414	USD	178.929	10/08/2026	BNP Paribas	(396)	-
GBP	707.353	USD	936.805	08/07/2026	Standard Chartered	(1.795)	-
JPY	213.103.020	USD	1.314.469	08/07/2026	Standard Chartered	(2.454)	-
SEK	1.673.589	USD	178.541	08/07/2026	Goldman Sachs	(6.290)	-
SEK	11.693.326	USD	1.204.723	08/07/2026	HSBC	(1.213)	-
SEK	1.643.117	USD	169.466	10/08/2026	State Street	(29)	-
TWD	40.939.766	USD	1.284.869	08/07/2026	State Street	(32)	-
USD	885.711	AUD	1.288.658	10/08/2026	Morgan Stanley	(1.830)	-
USD	3.749	CHF	3.031	10/08/2026	Barclays	(12)	-
USD	21.725.466	EUR	19.062.346	08/07/2026	Morgan Stanley	(1.338)	-
USD	165.466	EUR	145.456	10/08/2026	HSBC	(560)	-
USD	90.610	EUR	79.396	10/08/2026	Morgan Stanley	(13)	-
USD	759.615	HKD	5.948.642	10/08/2026	HSBC	(90)	-
USD	249.074	KRW	386.363.905	10/08/2026	BNP Paribas	(263)	-
USD	1.282.924	TWD	40.939.766	10/08/2026	State Street	(93)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(543.316)**	**(0,17)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(349.040)**	**(0,11)**

JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Estados Unidos de América				
US Treasury Bill 0% 06/08/2026	USD	47.500.000	47.328.287	23,08
			47.328.287	**23,08**
Total obligaciones			**47.328.287**	**23,08**
Renta variable				
Australia				
Collins Foods Ltd.	AUD	242.325	1.361.233	0,66
Tabcorp Holdings Ltd.	AUD	2.159.275	1.250.156	0,61
Telstra Group Ltd.	AUD	376.936	1.321.099	0,65
			3.932.488	**1,92**
Bermudas				
Viking Holdings Ltd.	USD	17.536	1.824.884	0,89
			1.824.884	**0,89**
Brasil				
Ambev SA, ADR	USD	532.433	1.674.502	0,82
			1.674.502	**0,82**
Canadá				
Aritzia, Inc.	CAD	26.906	2.899.140	1,41
Groupe Dynamite, Inc.	CAD	26.102	1.019.895	0,50
			3.919.035	**1,91**
Islas Caimán				
Amer Sports, Inc.	USD	49.305	1.633.475	0,80
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	422.000	907.553	0,44
JD.com, Inc. 'A'	HKD	94.600	1.197.579	0,58
JOYY, Inc., ADR	USD	27.303	1.804.455	0,88
KE Holdings, Inc., ADR	USD	76.346	1.102.436	0,54
NIO, Inc., ADR	USD	335.255	1.671.246	0,81
Yihai International Holding Ltd.	HKD	675.000	1.099.178	0,54
			9.415.922	**4,59**
Chile				
Latam Airlines Group SA, ADR	USD	25.775	1.492.244	0,73
			1.492.244	**0,73**
Dinamarca				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	26.414	3.466.270	1,69
			3.466.270	**1,69**
Alemania				
AlzChem Group AG	EUR	12.258	2.432.526	1,18
Continental AG	EUR	49.732	4.081.912	1,99
Scout24 SE, Reg. S	EUR	25.554	2.125.671	1,04
Tonies SE 'A'	EUR	80.821	1.167.771	0,57
			9.807.880	**4,78**
Hong Kong				
Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	618.000	1.022.513	0,50
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	96.000	1.584.086	0,77
			2.606.599	**1,27**
Italia				
Technogym SpA, Reg. S	EUR	51.523	892.986	0,43
			892.986	**0,43**
Japón				
Asics Corp.	JPY	46.100	1.243.423	0,61
CyberAgent, Inc.	JPY	184.300	1.544.717	0,75
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	2.900	1.477.662	0,72
Food & Life Cos. Ltd.	JPY	46.800	1.405.584	0,68
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	JPY	62.900	1.592.434	0,78
JINS Holdings, Inc.	JPY	43.600	2.158.535	1,05
Kao Corp.	JPY	96.000	1.906.412	0,93
Konami Group Corp.	JPY	10.700	1.161.691	0,57
Lion Corp.	JPY	176.700	1.862.962	0,91
Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	JPY	189.600	1.478.297	0,72
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JPY	39.000	849.360	0,41
Seiko Group Corp.	JPY	33.400	1.657.668	0,81
Sony Group Corp.	JPY	78.100	1.575.457	0,77
Tomy Co. Ltd.	JPY	86.300	1.696.791	0,83
			21.610.993	**10,54**
México				
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	758.203	1.694.641	0,83
			1.694.641	**0,83**
Países Bajos				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	65.189	2.608.814	1,27
			2.608.814	**1,27**
Corea del Sur				
APR Corp.	KRW	5.324	1.323.869	0,64
Coway Co. Ltd.	KRW	20.499	1.194.110	0,58
Kakao Corp.	KRW	30.869	688.889	0,34
Lotte Shopping Co. Ltd.	KRW	10.049	1.100.376	0,54
NC Corp.	KRW	7.404	1.232.965	0,60
			5.540.209	**2,70**
Suecia				
Acast AB	SEK	539.612	2.254.132	1,10
Asmodee Group AB 'B'	SEK	142.003	2.065.944	1,01
Dometic Group AB	SEK	523.905	1.338.446	0,65
Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	195.773	2.482.627	1,21
Plejd AB	SEK	15.090	1.672.156	0,82
Telia Co. AB	SEK	505.226	2.461.373	1,20
			12.274.678	**5,99**
Suiza				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	11.422	2.623.525	1,28
Galderma Group AG	CHF	12.520	2.842.853	1,39
Nestle SA	CHF	36.099	3.716.946	1,81
Swatch Group AG (The)	CHF	52.565	2.528.069	1,23
			11.711.393	**5,71**
Estados Unidos de América				
Align Technology, Inc.	USD	8.904	1.498.543	0,73
Boot Barn Holdings, Inc.	USD	6.490	1.038.660	0,51
Brinker International, Inc.	USD	10.287	1.711.345	0,83
Callaway Golf Co.	USD	121.560	2.306.601	1,12
Carter's, Inc.	USD	53.504	2.207.575	1,08
Crocs, Inc.	USD	10.540	1.270.755	0,62
Delta Air Lines, Inc.	USD	22.448	2.088.674	1,02
Expedia Group, Inc.	USD	7.540	1.964.095	0,96
EZCORP, Inc. 'A'	USD	55.481	1.902.443	0,93
Figs, Inc. 'A'	USD	128.467	1.361.750	0,66
Five Below, Inc.	USD	9.095	1.608.633	0,78
Frontdoor, Inc.	USD	16.323	1.232.958	0,60
Las Vegas Sands Corp.	USD	25.407	1.171.263	0,57
Mastercard, Inc. 'A'	USD	3.356	1.717.198	0,84
McDonald's Corp.	USD	5.188	1.390.877	0,68
Monarch Casino & Resort, Inc.	USD	14.870	1.976.966	0,96
PepsiCo, Inc.	USD	12.922	1.776.775	0,87
Ralph Lauren Corp. 'A'	USD	5.708	2.262.594	1,10
Smithfield Foods, Inc.	USD	76.787	1.878.594	0,92
Tapestry, Inc.	USD	19.345	2.824.660	1,38
Target Corp.	USD	13.079	1.706.156	0,83
Victoria's Secret & Co.	USD	12.908	1.084.272	0,53
Vita Coco Co., Inc. (The)	USD	22.317	1.593.099	0,78
Warner Music Group Corp. 'A'	USD	50.042	1.323.861	0,64
			40.898.347	**19,94**
Total de valores de renta variable			**135.371.885**	**66,01**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**182.700.172**	**89,09**

JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	19.815.642	19.815.642	9,66
			19.815.642	**9,66**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**19.815.642**	**9,66**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**19.815.642**	**9,66**
Total de inversiones			**202.515.814**	**98,75**
Efectivo			**2.964.794**	**1,45**
Otro activo/(pasivo)			**(405.092)**	**(0,20)**
Patrimonio neto total			**205.075.516**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	43,02
Japón	10,54
Luxemburgo	9,66
Suecia	5,99
Suiza	5,71
Alemania	4,78
Islas Caimán	4,59
Corea del Sur	2,70
Australia	1,92
Canadá	1,91
Dinamarca	1,69
Países Bajos	1,27
Hong Kong	1,27
Bermudas	0,89
México	0,83
Brasil	0,82
Chile	0,73
Italia	0,43
Total de inversiones	**98,75**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,25
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	6.093.470	USD	4.196.121	02/07/2026	Standard Chartered	3.804	-
BRL	1.068.140	USD	204.907	02/07/2026	Citibank	1.403	-
CHF	8.032.099	USD	9.906.979	02/07/2026	HSBC	17.157	0,01
CNH	22.448.050	USD	3.298.010	02/07/2026	Standard Chartered	6.770	-
DKK	19.790.752	USD	3.007.026	02/07/2026	BNP Paribas	10.064	0,01
EUR	13.310.210	USD	15.120.298	02/07/2026	Barclays	46.686	0,02
EUR	1.185.481	USD	1.350.441	03/08/2026	Morgan Stanley	2.285	-
EUR	1.324.961	USD	1.510.978	05/08/2026	Morgan Stanley	1.034	-
GBP	1.438.644	USD	1.897.864	02/07/2026	Barclays	3.808	-
GBP	1.452.306	USD	1.911.349	03/08/2026	Morgan Stanley	8.340	-
GBP	51.572	USD	67.936	05/08/2026	Barclays	234	-
GBP	253.549	USD	334.718	05/08/2026	Citibank	428	-
IDR	15.656.498.451	USD	871.703	02/07/2026	HSBC	3.940	-
MXN	51.270.412	USD	2.913.920	02/07/2026	Morgan Stanley	22.109	0,01
MXN	14.625.883	USD	827.008	03/08/2026	Barclays	8.219	-
PLN	1.482.953	USD	393.053	03/08/2026	Morgan Stanley	230	-
SEK	118.420.750	USD	12.141.771	02/07/2026	BNP Paribas	42.499	0,02
SGD	1.959.700	USD	1.511.053	02/07/2026	HSBC	2.346	-
USD	4.364.229	AUD	6.093.470	02/07/2026	Standard Chartered	164.305	0,08
USD	2.774.947	CAD	3.833.534	02/07/2026	Morgan Stanley	79.924	0,04
USD	2.700.109	CAD	3.833.534	04/08/2026	HSBC	894	-
USD	6.603.642	CHF	5.162.377	02/07/2026	Barclays	225.220	0,11
USD	1.285.353	CHF	1.007.599	02/07/2026	Merrill Lynch	40.404	0,02
USD	2.352.924	CHF	1.862.123	02/07/2026	Morgan Stanley	52.161	0,03
USD	20.194.767	CHF	16.326.662	06/07/2026	Morgan Stanley	13.441	0,01
USD	1.117.191	CHF	897.371	03/08/2026	Morgan Stanley	4.322	-
USD	1.065.942	CLP	952.152.671	02/07/2026	J.P. Morgan	34.949	0,02
USD	1.034.869	CLP	952.152.671	03/08/2026	State Street	3.351	-
USD	2.198.470	CNH	14.883.369	02/07/2026	HSBC	7.354	-
USD	1.120.730	CNH	7.564.681	02/07/2026	Merrill Lynch	7.065	-
USD	2.178.238	DKK	13.954.888	02/07/2026	HSBC	50.822	0,03
USD	908.250	DKK	5.835.864	02/07/2026	Morgan Stanley	18.575	0,01
USD	1.558.890	EUR	1.341.800	02/07/2026	HSBC	29.908	0,02
USD	1.227.490	EUR	1.056.654	02/07/2026	Morgan Stanley	23.432	0,01
USD	13.192.861	EUR	11.315.520	02/07/2026	State Street	298.826	0,15
USD	1.124.341	EUR	968.255	03/08/2026	Morgan Stanley	19.487	0,01
USD	1.248.726	GBP	930.664	02/07/2026	Barclays	18.528	0,01
USD	1.064.123	GBP	792.147	02/07/2026	Morgan Stanley	17.023	0,01
USD	1.892	GBP	1.410	06/07/2026	Barclays	27	-
USD	155.272.942	GBP	117.251.732	06/07/2026	HSBC	284.342	0,14
USD	38.358	GBP	29.019	05/08/2026	HSBC	1	-
USD	979.462	HKD	7.665.189	02/07/2026	HSBC	2.008	-
USD	4.326.157	HKD	33.861.742	02/07/2026	Morgan Stanley	8.159	-
USD	5.303.145	HKD	41.526.932	03/08/2026	Standard Chartered	1.104	-
USD	878.621	IDR	15.656.498.451	02/07/2026	Standard Chartered	2.978	-
USD	15.892.428	JPY	2.523.089.194	02/07/2026	Barclays	365.725	0,18
USD	3.267.080	JPY	521.607.749	02/07/2026	Morgan Stanley	57.187	0,02
USD	17.942.945	JPY	2.893.383.422	03/08/2026	Barclays	89.759	0,04
USD	2.505.163	JPY	403.725.826	03/08/2026	BNP Paribas	14.034	0,01
USD	2.354.816	KRW	3.538.534.750	02/07/2026	J.P. Morgan	70.859	0,04
USD	2.692.082	KRW	4.040.858.800	02/07/2026	Morgan Stanley	83.898	0,04
USD	4.908.075	KRW	7.579.393.550	03/08/2026	Citibank	17.449	0,01
USD	2.953.903	MXN	51.270.412	02/07/2026	Goldman Sachs	17.873	0,01
USD	479.008	NOK	4.433.798	02/07/2026	Morgan Stanley	32.258	0,02
USD	451.243	NOK	4.433.798	03/08/2026	Goldman Sachs	4.697	-
USD	1.017.090	SEK	9.531.902	02/07/2026	Citibank	36.356	0,02
USD	11.727.356	SEK	108.888.848	02/07/2026	Morgan Stanley	523.820	0,26
USD	513.145	SEK	4.803.789	03/08/2026	Morgan Stanley	17.973	0,01
USD	1.537.194	SGD	1.959.700	02/07/2026	HSBC	23.795	0,01
USD	1.702.772	TWD	53.701.000	02/07/2026	J.P. Morgan	17.056	0,01
USD	1.685.150	TWD	53.701.000	03/08/2026	Standard Chartered	1.838	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**2.964.543**	**1,45**
BRL	1.201.388	USD	237.674	02/07/2026	Citibank	(5.627)	-
BRL	5.110.163	USD	1.011.813	02/07/2026	State Street	(24.790)	(0,01)
CAD	3.833.534	USD	2.696.253	02/07/2026	HSBC	(1.231)	-
CHF	211.421	USD	266.512	06/07/2026	Barclays	(5.175)	-
CHF	129.375	USD	163.385	06/07/2026	BNP Paribas	(3.465)	-
CHF	15.767.691	USD	20.177.739	06/07/2026	Citibank	(687.355)	(0,34)
CHF	218.175	USD	277.503	06/07/2026	HSBC	(7.818)	-
CHF	16.326.662	USD	20.260.753	05/08/2026	Morgan Stanley	(8.918)	-
CLP	952.152.671	USD	1.034.674	02/07/2026	State Street	(3.681)	-
EUR	403.765	USD	469.305	02/07/2026	Barclays	(9.215)	(0,01)
EUR	16.361	USD	19.027	06/07/2026	Barclays	(381)	-
EUR	1.308.600	USD	1.525.151	06/07/2026	HSBC	(33.760)	(0,02)
EUR	1.109.823	USD	1.267.529	03/08/2026	Goldman Sachs	(1.136)	-
GBP	29.019	USD	38.360	01/07/2026	HSBC	(1)	-
GBP	257.295	USD	346.667	02/07/2026	HSBC	(6.561)	-
GBP	112.999.735	USD	151.584.133	06/07/2026	Barclays	(2.216.012)	(1,08)
GBP	915.988	USD	1.223.829	06/07/2026	BNP Paribas	(13.036)	(0,01)
GBP	2.058.261	USD	2.766.938	06/07/2026	HSBC	(46.237)	(0,03)
GBP	30.095	USD	40.340	06/07/2026	Morgan Stanley	(560)	-

JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
GBP	1.250.219	USD	1.677.149	06/07/2026	Standard Chartered	(24.553)	(0,01)
GBP	117.224.933	USD	155.233.886	05/08/2026	HSBC	(283.445)	(0,14)
GBP	26.872	USD	35.585	05/08/2026	Morgan Stanley	(65)	-
GBP	1.118	USD	1.478	05/08/2026	Standard Chartered	-	-
HKD	41.526.932	USD	5.297.225	02/07/2026	Standard Chartered	(1.773)	-
JPY	2.739.934.908	USD	16.952.128	02/07/2026	Barclays	(90.990)	(0,05)
JPY	304.762.035	USD	1.919.799	02/07/2026	HSBC	(44.341)	(0,02)
KRW	7.579.393.550	USD	4.906.423	02/07/2026	Citibank	(14.283)	(0,01)
NOK	4.433.798	USD	451.447	02/07/2026	Goldman Sachs	(4.697)	-
PLN	1.482.953	USD	407.459	02/07/2026	Goldman Sachs	(14.155)	(0,01)
TWD	53.701.000	USD	1.688.222	02/07/2026	Standard Chartered	(2.507)	-
USD	4.193.440	AUD	6.093.470	04/08/2026	Standard Chartered	(3.780)	-
USD	1.413.869	BRL	7.379.690	02/07/2026	State Street	(11.511)	(0,01)
USD	1.019.931	CAD	1.450.159	04/08/2026	BNP Paribas	(1.135)	-
USD	10.358.378	CHF	8.369.451	03/08/2026	HSBC	(20.941)	(0,01)
USD	3.305.015	CNH	22.448.050	03/08/2026	Standard Chartered	(7.015)	-
USD	3.012.182	DKK	19.790.752	03/08/2026	BNP Paribas	(10.277)	(0,01)
USD	1.509.131	EUR	1.324.961	06/07/2026	Morgan Stanley	(906)	-
USD	15.140.266	EUR	13.310.210	03/08/2026	Barclays	(47.716)	(0,02)
USD	1.524	GBP	1.155	06/07/2026	HSBC	(2)	-
USD	1.897.813	GBP	1.438.644	03/08/2026	Barclays	(3.816)	-
USD	17.981	GBP	13.662	03/08/2026	Morgan Stanley	(78)	-
USD	869.629	IDR	15.656.498.451	03/08/2026	HSBC	(1.671)	-
USD	2.905.996	MXN	51.270.412	03/08/2026	Morgan Stanley	(21.856)	(0,01)
USD	393.069	PLN	1.482.953	02/07/2026	Morgan Stanley	(235)	-
USD	12.162.634	SEK	118.420.750	03/08/2026	BNP Paribas	(44.094)	(0,02)
USD	1.514.443	SGD	1.959.700	03/08/2026	HSBC	(2.547)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(3.733.348)**	**(1,82)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(768.805)**	**(0,37)**

JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de swaps *de rentabilidad total*

Descripción	Moneda	Fecha de vencimiento	Contraparte	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Recibe 1D SARON -+0,31%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 3 Títulos	CHF	15/07/2026	Bank of America	(7.172.994)	651.527	0,32
Recibe 1D ESTER -+0,75%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 9 Títulos	EUR	15/07/2026	Bank of America	(15.881.211)	748.711	0,36
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 12 Títulos						
Paga 1D SONIA +0,15%	GBP	15/07/2026	Bank of America	26.910.322	321.571	0,16
Recibe 1D SONIA -+0,15%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 7 Títulos	GBP	15/07/2026	Bank of America	(17.611.719)	354.798	0,17
Recibe 1M HIBOR -+0,28%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 7 Títulos	HKD	15/07/2026	Bank of America	(6.689.929)	951.310	0,46
Recibe 1D MXIBTIEF -+2,78%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 2 Títulos	MXN	15/07/2026	Bank of America	(3.238.102)	118.830	0,06
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título						
Paga 1M WIBOR +0,00%	PLN	15/07/2026	Bank of America	3.821.707	196.952	0,10
Recibe 1M STIBO -+0,43%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 8 Títulos	SEK	15/07/2026	Bank of America	(16.322.043)	167.833	0,08
Recibe 1D SORA +0,20%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título	SGD	15/07/2026	Bank of America	(1.476.597)	12.103	0,01
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 5 Títulos						
Paga 1D USONBFR +0,28%	USD	15/07/2026	Bank of America	7.587.674	181.223	0,09
Recibe 1D USONBFR -+3,75%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 27 Títulos	USD	15/07/2026	Bank of America	(46.566.808)	784.726	0,38
Total plusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**4.489.584**	**2,19**
Recibe 1M BBR -+0,28%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 6 Títulos	AUD	15/07/2026	Bank of America	(6.879.598)	(116.220)	(0,06)
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 4 Títulos						
Paga 1D ESTER +0,15%	EUR	15/07/2026	Bank of America	7.351.966	(258.483)	(0,13)
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 2 Títulos						
Paga 1M HIBOR +0,35%	HKD	15/07/2026	Bank of America	3.170.440	(114.702)	(0,05)
Recibe 1D TONAR +0,35%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 14 Títulos	JPY	15/07/2026	Bank of America	(17.532.026)	(558.240)	(0,27)
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título						
Paga 1D TONAR -+0,28%	JPY	15/07/2026	Bank of America	1.740.326	(36.447)	(0,02)
Recibe 1M NIBOR -+2,25%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 2 Títulos	NOK	15/07/2026	Bank of America	(3.891.298)	(4.038)	-
Recibe 1M WIBOR -+0,60%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 2 Títulos	PLN	15/07/2026	Bank of America	(3.513.242)	(64.503)	(0,03)
Total minusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**(1.152.633)**	**(0,56)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**3.336.951**	**1,63**

Distribución geográfica en base a la Exposición Económica de la Cartera de Swaps	Exposición global USD	% de exposición global de la cesta
Australia	(6.879.598)	7,15
Bermudas	154.509	(0,16)
Brasil	(1.686.134)	1,75
Islas Vírgenes Británicas	(1.218.483)	1,27
Islas Caimán	(1.838.031)	1,91
Finlandia	(628.455)	0,65
Francia	(1.020.113)	1,06
Alemania	(1.039.161)	1,08
Hong Kong	(631.885)	0,66
Irlanda	3.409.371	(3,55)
Israel	2.352.716	(2,45)
Italia	(1.123.088)	1,17
Japón	(15.791.700)	16,42
Jersey	(2.073.122)	2,16
Liberia	(2.227.492)	2,32
México	(3.238.102)	3,37
Países Bajos	794.562	(0,83)
Noruega	(3.891.298)	4,05
Polonia	(3.513.242)	3,65
Portugal	(1.345.074)	1,40
Singapur	(1.476.597)	1,54
Corea del Sur	(624.427)	0,65
España	(1.118.501)	1,16
Suecia	(16.322.042)	16,96
Suiza	(8.996.410)	9,35
Taiwán	1.737.824	(1,81)
Reino Unido	5.581.396	(5,80)
Estados Unidos de América	(33.540.555)	34,87
	(96.193.132)	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Chipre				
TCS Group Holding plc, GDR*	USD	35.179	0	0,00
			0	**0,00**
Países Bajos				
X5 Retail Group NV, GDR*	USD	448.329	0	0,00
			0	**0,00**
Rusia				
Fix Price Ltd., GDR*	USD	456.742	0	0,00
Gazprom Neft PJSC*	USD	1.193.826	0	0,00
Gazprom PJSC*	RUB	3.205.248	0	0,00
Gazprom PJSC (RUB)*	USD	6.988.625	0	0,00
GMK Norilskiy Nickel PAO*	USD	1.847.000	0	0,00
GMK Norilskiy Nickel PAO (RM)*	RUB	2.843.700	0	0,00
LUKOIL PJSC*	RUB	283.002	0	0,00
LUKOIL PJSC (RUB)*	USD	198.507	0	0,00
Magnit PJSC (RUB)*	USD	176.163	0	0,00
Novatek PJSC*	RUB	1.599.880	0	0,00
Novolipetsk Steel PJSC*	RUB	3.178.190	0	0,00
Novolipetsk Steel PJSC (RUB)*	USD	921.941	0	0,00
Polyus PJSC*	RUB	380.020	0	0,00
Rosneft Oil Co. PJSC (RUB)*	USD	2.873.548	0	0,00
Rostelecom PJSC*	USD	5.218.150	0	0,00
Sberbank of Russia PJSC*	USD	9.197.331	0	0,00
Sberbank of Russia PJSC (RM)*	RUB	1.311.096	0	0,00
Severstal PAO, GDR*	USD	433.486	0	0,00
Severstal PAO*	USD	241.467	0	0,00
Sistema AFK PAO*	USD	9.006.388	0	0,00
Tatneft PJSC Preference*	USD	1.093.875	0	0,00
Tatneft PJSC*	RUB	694.632	0	0,00
Tatneft PJSC (RUB)*	USD	833.947	0	0,00
VTB Bank PJSC*	USD	2.055.427	0	0,00
			0	**0,00**
Total de valores de renta variable			**0**	**0,00**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**0**	**0,00**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - AIF				
Reino Unido				
JPMorgan Emerging Europe, Middle East & Africa Securities plc†	GBP	450.227	1.347.470	93,21
			1.347.470	**93,21**
Total Esquemas de inversión colectiva - AIF			**1.347.470**	**93,21**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**1.347.470**	**93,21**
Total de inversiones			**1.347.470**	**93,21**
Efectivo			**61.688.594**	**4.267,27**
Otro activo/(pasivo)			**(61.590.441)**	**(4.260,48)**
Patrimonio neto total			**1.445.623**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Reino Unido	93,21
Rusia	-
Países Bajos	-
Chipre	-
Total de inversiones	**93,21**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	6,79
Total	**100,00**

Este Subfondo ha sido suspendido de la negociación a partir del 28 de febrero de 2022 con vistas a proteger el mejor interés de los Accionistas en el Subfondo. Como resultado, el último Valor de activo neto (VAN) oficial por Acción publicado apareció el 25 de febrero de 2022. El VAN que se comunica aquí es un VAN orientativo con fecha del 31 de diciembre de 2025 y no es oficial; el cálculo del VAN oficial sigue suspendido y los Accionistas no pueden realizar suscripciones ni amortizaciones en el Subfondo. Un VAN orientativo constituye una estimación interna del valor de los activos del Subfondo teniendo en cuenta la incapacidad del Gestor de inversiones para negociar activos rusos tanto dentro como fuera del país, la ausencia de fuentes pertinentes de fijación de precios y la incertidumbre reinante en el mercado.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Brasil				
Axia Energia SA	BRL	970.623	10.165.824	0,79
Axia Energia SA Preference 'C'	BRL	84.549	866.091	0,07
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	3.632.111	10.172.310	0,79
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	2.306.998	18.775.119	1,47
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	2.752.177	20.138.918	1,57
Porto Seguro SA	BRL	456.417	4.648.051	0,36
TIM SA	BRL	3.403.065	14.348.829	1,12
Vale SA	BRL	1.107.026	16.560.434	1,29
			95.675.576	**7,46**
Islas Caimán				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	665.025	7.880.317	0,61
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	1.253.670	11.362.483	0,89
H World Group Ltd., ADR	USD	374.398	15.715.356	1,22
NetEase, Inc.	HKD	1.071.004	27.655.995	2,16
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	2.191.300	11.001.209	0,86
Tencent Holdings Ltd.	HKD	875.086	47.972.389	3,74
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	6.363.725	7.932.340	0,62
			129.520.089	**10,10**
China				
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	2.538.500	14.537.623	1,13
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. (Issued in CNH) 'A'	CNH	279.497	16.173.143	1,26
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	464.502	3.449.608	0,27
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.714.000	11.179.686	0,87
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	3.144.400	8.013.368	0,63
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	405.255	1.429.782	0,11
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.179.420	13.118.847	1,02
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	10.351.551	11.200.320	0,87
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	8.040.891	14.698.568	1,15
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	2.836.537	18.492.471	1,44
Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNH	2.628.400	10.387.686	0,81
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	3.761.291	13.137.179	1,03
			135.818.281	**10,59**
Grecia				
National Bank of Greece SA	EUR	1.317.589	22.960.048	1,79
			22.960.048	**1,79**
Hong Kong				
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	133.900	6.199.833	0,48
Lenovo Group Ltd.	HKD	10.159.471	29.809.924	2,33
			36.009.757	**2,81**
India				
Bajaj Auto Ltd.	INR	76.235	7.805.211	0,61
Embassy Office Parks REIT	INR	2.306.010	10.686.449	0,83
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	286.734	7.394.870	0,58
HDFC Bank Ltd.	INR	1.436.412	12.146.916	0,95
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	26.672	3.987.187	0,31
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	4.631.407	14.020.148	1,09
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	131.220	2.818.023	0,22
			58.858.804	**4,59**
Indonesia				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	26.683.600	8.413.243	0,66
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	48.454.371	7.547.283	0,59
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	48.058.300	6.356.705	0,49
			22.317.231	**1,74**
México				
Arca Continental SAB de CV	MXN	651.097	7.823.045	0,61
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	2.049.178	21.518.569	1,68
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	921.884	10.741.895	0,83
			40.083.509	**3,12**
Polonia				
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	300.445	5.220.038	0,41
			5.220.038	**0,41**
Arabia Saudí				
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	1.686.038	11.725.799	0,91
Saudi National Bank (The)	SAR	1.997.104	20.602.510	1,61
			32.328.309	**2,52**
Sudáfrica				
FirstRand Ltd.	ZAR	2.074.200	12.256.722	0,95
Gold Fields Ltd.	ZAR	374.001	12.460.808	0,97
Nedbank Group Ltd.	ZAR	487.610	8.052.442	0,63
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	198.103	3.547.128	0,28
Vodacom Group Ltd.	ZAR	743.412	6.839.980	0,53
			43.157.080	**3,36**
Corea del Sur				
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	85.563	7.408.686	0,58
Hana Financial Group, Inc.	KRW	252.775	18.689.328	1,46
Kia Corp.	KRW	222.229	19.823.177	1,54
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	111.621	15.291.782	1,19
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	482.798	104.004.281	8,11
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	51.791	20.642.188	1,61
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	277.233	17.151.477	1,34
SK Hynix, Inc.	KRW	49.983	85.509.547	6,66
			288.520.466	**22,49**
Taiwán				
Advantech Co. Ltd.	TWD	1.181.039	18.240.271	1,42
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	1.854.544	39.615.689	3,09
Lite-On Technology Corp.	TWD	2.906.802	20.279.589	1,58
MediaTek, Inc.	TWD	291.151	38.819.829	3,03
Quanta Computer, Inc.	TWD	1.353.067	15.640.981	1,22
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	1.128.580	28.571.870	2,23
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.668.825	126.380.497	9,85
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	1.463.203	9.932.593	0,77
			297.481.319	**23,19**
Tailandia				
SCB X PCL	THB	2.859.000	12.715.560	0,99
			12.715.560	**0,99**
Emiratos Árabes Unidos				
Emaar Properties PJSC	AED	2.751.009	8.950.816	0,70
			8.950.816	**0,70**
Reino Unido				
Anglogold Ashanti plc	ZAR	94.901	7.619.687	0,59
			7.619.687	**0,59**
Estados Unidos de América				
Southern Copper Corp.	USD	21.724	3.751.083	0,29
			3.751.083	**0,29**
Total de valores de renta variable			**1.240.987.653**	**96,74**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**1.240.987.653**	**96,74**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Renta variable				
Brasil				
Axia Energia SA Preference	BRL	80	804	0,00
			804	**0,00**
China				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	917.400	3.575.680	0,28
Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	CNH	162.700	488.751	0,04
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	76.764	13.399.684	1,04
			17.464.115	**1,36**
Total de valores de renta variable			**17.464.919**	**1,36**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**17.464.919**	**1,36**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Rusia				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	1.902.083	0	0,00
Severstal PAO, GDR*	USD	93.132	0	0,00
			0	**0,00**
Total de valores de renta variable			**0**	**0,00**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**0**	**0,00**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	19.198.200	19.198.200	1,50
			19.198.200	**1,50**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**19.198.200**	**1,50**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**19.198.200**	**1,50**
Total de inversiones			**1.277.650.772**	**99,60**
Efectivo			**1.294.409**	**0,10**
Otro activo/(pasivo)			**3.791.070**	**0,30**
Patrimonio neto total			**1.282.736.251**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Taiwán	23,19
Corea del Sur	22,49
China	11,95
Islas Caimán	10,10
Brasil	7,46
India	4,59
Sudáfrica	3,36
México	3,12
Hong Kong	2,81
Arabia Saudí	2,52
Grecia	1,79
Indonesia	1,74
Luxemburgo	1,50
Tailandia	0,99
Emiratos Árabes Unidos	0,70
Reino Unido	0,59
Polonia	0,41
Estados Unidos de América	0,29
Rusia	-
Total de inversiones	**99,60**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,40
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	3.493.041	USD	2.401.727	05/08/2026	Barclays	4.259	-
AUD	195.000	USD	134.065	05/08/2026	Morgan Stanley	250	-
CHF	14.350	USD	17.796	05/08/2026	State Street	4	-
GBP	5.000	USD	6.577	05/08/2026	Barclays	32	-
GBP	27.882	USD	36.844	05/08/2026	Morgan Stanley	11	-
SGD	203.732	USD	157.604	05/08/2026	BNP Paribas	125	-
SGD	64.898	USD	50.142	05/08/2026	HSBC	102	-
SGD	898.685	USD	695.439	05/08/2026	Morgan Stanley	324	-
USD	85.140	AUD	120.940	06/07/2026	Barclays	1.787	-
USD	60.607	AUD	84.983	06/07/2026	BNP Paribas	2.036	-
USD	57.853	AUD	82.719	06/07/2026	Goldman Sachs	844	-
USD	56.609	AUD	80.325	06/07/2026	HSBC	1.248	-
USD	17.170	AUD	24.008	06/07/2026	Morgan Stanley	624	-
USD	35.749	AUD	50.435	06/07/2026	Standard Chartered	989	-
USD	113.950	AUD	165.332	05/08/2026	Barclays	70	-
USD	15.986	CHF	12.549	06/07/2026	Barclays	475	-
USD	11.024	CHF	8.763	06/07/2026	BNP Paribas	193	-
USD	684.268	CHF	552.800	06/07/2026	Morgan Stanley	955	-
USD	8.757	CHF	7.054	05/08/2026	Morgan Stanley	7	-
USD	49.447	GBP	36.854	06/07/2026	BNP Paribas	731	-
USD	33.662	GBP	25.254	06/07/2026	Citibank	279	-
USD	28.072	GBP	20.988	06/07/2026	Goldman Sachs	329	-
USD	1.276.773	GBP	964.137	06/07/2026	HSBC	2.333	-
USD	3.132	GBP	2.346	06/07/2026	State Street	31	-
USD	29.063	GBP	21.947	05/08/2026	Morgan Stanley	53	-
USD	910.157	SGD	1.177.131	01/07/2026	Barclays	1.106	-
USD	176.098	SGD	227.798	02/07/2026	HSBC	179	-
USD	23.934.870	SGD	30.959.996	06/07/2026	Goldman Sachs	19.168	-
USD	323.604	SGD	415.657	06/07/2026	HSBC	2.521	-
USD	1.290.452	SGD	1.658.511	06/07/2026	Morgan Stanley	9.300	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**50.365**	**-**
AUD	90.019	USD	63.593	06/07/2026	Goldman Sachs	(1.552)	-
AUD	66.721	USD	47.581	06/07/2026	HSBC	(1.597)	-
AUD	3.203.117	USD	2.290.219	06/07/2026	Merrill Lynch	(82.623)	(0,01)
AUD	374.644	USD	266.195	06/07/2026	Morgan Stanley	(7.990)	-
AUD	127.400	USD	91.195	06/07/2026	Standard Chartered	(3.391)	-
AUD	74.551	USD	53.376	06/07/2026	State Street	(1.995)	-
AUD	94.675	USD	65.690	05/08/2026	Barclays	(478)	-
CHF	20.865	USD	26.380	06/07/2026	Barclays	(589)	-
CHF	498.046	USD	637.304	06/07/2026	Citibank	(21.671)	-
CHF	10.593	USD	13.536	06/07/2026	HSBC	(442)	-
CHF	44.607	USD	56.550	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.412)	-
CHF	525.664	USD	652.328	05/08/2026	Morgan Stanley	(287)	-
GBP	21.947	USD	29.064	02/07/2026	Morgan Stanley	(53)	-
GBP	95.351	USD	127.367	06/07/2026	Barclays	(1.328)	-
GBP	24.211	USD	32.505	06/07/2026	BNP Paribas	(502)	-
GBP	32.891	USD	44.102	06/07/2026	Citibank	(625)	-
GBP	23.943	USD	32.173	06/07/2026	HSBC	(525)	-
GBP	16.022	USD	21.576	06/07/2026	Morgan Stanley	(397)	-
GBP	857.162	USD	1.149.686	06/07/2026	Standard Chartered	(16.651)	-
GBP	964.137	USD	1.276.749	05/08/2026	HSBC	(2.331)	-
SGD	3.485.205	USD	2.729.437	06/07/2026	Barclays	(37.217)	-
SGD	1.099.836	USD	859.117	06/07/2026	BNP Paribas	(9.526)	-
SGD	640.869	USD	499.746	06/07/2026	HSBC	(4.693)	-
SGD	2.874.782	USD	2.250.616	06/07/2026	Morgan Stanley	(29.930)	-
SGD	24.933.472	USD	19.554.881	06/07/2026	Standard Chartered	(294.494)	(0,03)
SGD	1.177.131	USD	912.400	05/08/2026	Barclays	(1.063)	-
SGD	29.600.064	USD	22.923.147	05/08/2026	Goldman Sachs	(6.733)	-
SGD	227.798	USD	176.514	05/08/2026	HSBC	(153)	-
USD	134.152	AUD	195.000	02/07/2026	Morgan Stanley	(252)	-
USD	2.403.043	AUD	3.493.041	06/07/2026	Barclays	(4.370)	-
USD	27.274	AUD	39.657	05/08/2026	Barclays	(41)	-
USD	32.990	AUD	47.935	05/08/2026	HSBC	(28)	-
USD	30.989	CHF	25.040	05/08/2026	Barclays	(71)	-
USD	9.692	CHF	7.821	05/08/2026	Morgan Stanley	(9)	-
USD	58.307	GBP	44.197	05/08/2026	Barclays	(114)	-
USD	60.405	GBP	45.757	05/08/2026	Citibank	(77)	-
USD	14.078	GBP	10.678	05/08/2026	Goldman Sachs	(36)	-
USD	13.505	GBP	10.226	05/08/2026	Standard Chartered	(11)	-
USD	3.840	SGD	4.960	05/08/2026	BNP Paribas	(1)	-
USD	1.073.942	SGD	1.389.540	05/08/2026	Goldman Sachs	(1.842)	-
USD	298.190	SGD	385.228	05/08/2026	Merrill Lynch	(54)	-
USD	319.329	SGD	412.505	05/08/2026	Morgan Stanley	(34)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(537.188)**	**(0,04)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(486.823)**	**(0,04)**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Argentina				
YPF SA, ADR	USD	1.110.036	50.989.504	0,90
			50.989.504	**0,90**
Bermudas				
Credicorp Ltd.	USD	214.250	83.997.784	1,49
			83.997.784	**1,49**
Brasil				
Axia Energia SA	BRL	4.067.711	42.603.191	0,76
Axia Energia SA Preference 'C'	BRL	627.522	6.428.120	0,11
Banco BTG Pactual SA	BRL	8.078.720	83.777.700	1,48
Cia Paranaense de Energia - Copel	BRL	15.151.941	43.649.975	0,77
Embraer SA, ADR	USD	1.045.472	65.457.002	1,16
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	5.678.957	46.141.526	0,82
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	2.671.879	39.102.949	0,69
Telefonica Brasil SA	BRL	5.679.871	36.981.941	0,66
WEG SA	BRL	5.418.325	48.810.816	0,86
			412.953.220	**7,31**
Islas Caimán				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	569.354	54.057.316	0,96
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	540.603	17.447.962	0,31
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	3.003.132	24.280.322	0,43
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	6.512.817	24.325.371	0,43
H World Group Ltd., ADR	USD	1.041.921	43.734.634	0,77
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	9.619.690	125.873.644	2,23
Sea Ltd., ADR	USD	299.311	27.455.798	0,49
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3.116.100	170.825.222	3,02
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	684.486	27.067.999	0,48
			515.068.268	**9,12**
China				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNH	902.341	62.228.398	1,10
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. (Issued in CNH) 'A'	CNH	1.146.200	66.325.066	1,18
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	5.582.279	41.456.595	0,73
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNH	2.499.700	39.584.287	0,70
Loncin Motor Co. Ltd. 'A'	CNH	16.998.400	29.879.707	0,53
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	3.503.057	38.964.972	0,69
Montage Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	2.010.300	119.074.771	2,11
Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd.	CNH	1.034.181	52.743.596	0,93
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNH	247.200	46.218.350	0,82
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	12.392.000	43.281.928	0,77
			539.757.670	**9,56**
Grecia				
National Bank of Greece SA	EUR	1.031.597	17.976.407	0,32
			17.976.407	**0,32**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	8.188.600	74.581.836	1,32
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	3.877.500	63.982.211	1,13
			138.564.047	**2,45**
Hungría				
OTP Bank Nyrt.	HUF	407.138	59.920.016	1,06
			59.920.016	**1,06**
India				
Bajaj Finance Ltd.	INR	8.652.244	91.966.726	1,63
Bharat Electronics Ltd.	INR	6.971.551	30.384.020	0,54
Bharti Airtel Ltd.	INR	3.641.644	71.352.697	1,26
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	3.429.820	65.057.291	1,15
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	2.594.269	72.624.595	1,28
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	747.276	24.282.843	0,43
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	4.346.527	51.836.669	0,92
Polycab India Ltd.	INR	481.416	50.710.568	0,90
Shriram Finance Ltd.	INR	4.559.586	50.316.992	0,89
			508.532.401	**9,00**
Luxemburgo				
Millicom International Cellular SA	USD	1.078.562	98.936.492	1,75
			98.936.492	**1,75**
México				
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	4.809.744	50.507.476	0,89
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	3.483.107	40.585.552	0,72
Vista Energy SAB de CV, ADR	USD	1.011.620	65.411.349	1,16
			156.504.377	**2,77**
Panamá				
Copa Holdings SA 'A'	USD	258.631	40.063.235	0,71
			40.063.235	**0,71**
Arabia Saudí				
Al Rajhi Bank	SAR	1.463.305	25.685.341	0,46
			25.685.341	**0,46**
Sudáfrica				
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	215.355	62.261.990	1,10
			62.261.990	**1,10**
Corea del Sur				
APR Corp.	KRW	162.036	40.291.983	0,71
Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	345.578	38.655.307	0,69
Kia Corp.	KRW	312.203	27.849.000	0,49
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	27.263	24.486.197	0,44
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2.378.806	512.442.072	9,07
SK Hynix, Inc.	KRW	318.021	544.061.615	9,63
			1.187.786.174	**21,03**
España				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3.746.963	93.014.638	1,65
			93.014.638	**1,65**
Taiwán				
Accton Technology Corp.	TWD	1.147.000	89.923.014	1,59
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	459.000	36.345.095	0,64
Chroma ATE, Inc.	TWD	613.000	41.660.101	0,74
Delta Electronics, Inc.	TWD	1.558.000	95.490.559	1,69
Elite Material Co. Ltd.	TWD	567.000	95.889.771	1,70
Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	TWD	226.000	24.315.760	0,43
King Slide Works Co. Ltd.	TWD	223.000	51.626.042	0,92
MediaTek, Inc.	TWD	849.744	113.298.311	2,01
MPI Corp.	TWD	343.000	65.651.986	1,16
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	7.050.006	533.898.560	9,45
			1.148.099.199	**20,33**
Turquía				
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S	TRY	4.116.979	30.628.082	0,54
BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	1.052.107	8.272.434	0,15
			38.900.516	**0,69**
Emiratos Árabes Unidos				
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	5.375.579	30.282.272	0,53
Emaar Properties PJSC	AED	18.529.193	60.287.480	1,07
			90.569.752	**1,60**
Estados Unidos de América				
MercadoLibre, Inc.	USD	39.040	65.495.651	1,16
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	20.385	27.633.396	0,49
Yum China Holdings, Inc.	USD	973.163	39.646.661	0,70
			132.775.708	**2,35**
Total de valores de renta variable			**5.402.356.739**	**95,65**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**5.402.356.739**	**95,65**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Renta variable				
Brasil				
Axia Energia SA Preference	BRL	597	5.996	0,00
			5.996	**0,00**
China				
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	CNH	3.303.241	32.280.591	0,57
Sieyuan Electric Co. Ltd.	CNH	2.181.800	55.569.636	0,99
XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A'	CNH	26.680.920	31.796.668	0,56
			119.646.895	**2,12**
Total de valores de renta variable			**119.652.891**	**2,12**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**119.652.891**	**2,12**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	111.040.286	111.040.286	1,97
			111.040.286	**1,97**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**111.040.286**	**1,97**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**111.040.286**	**1,97**
Total de inversiones			**5.633.049.916**	**99,74**
Efectivo			**4.311.026**	**0,08**
Otro activo/(pasivo)			**10.473.031**	**0,18**
Patrimonio neto total			**5.647.833.973**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Corea del Sur	21,03
Taiwán	20,33
China	11,68
Islas Caimán	9,12
India	9,00
Brasil	7,31
Luxemburgo	3,72
México	2,77
Hong Kong	2,45
Estados Unidos de América	2,35
España	1,65
Emiratos Árabes Unidos	1,60
Bermudas	1,49
Sudáfrica	1,10
Hungría	1,06
Argentina	0,90
Panamá	0,71
Turquía	0,69
Arabia Saudí	0,46
Grecia	0,32
Total de inversiones	**99,74**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,26
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	362.955	USD	413.671	05/08/2026	HSBC	524	-
EUR	79.277.771	USD	90.407.894	05/08/2026	Morgan Stanley	61.853	-
USD	6.860.489	EUR	5.943.468	06/07/2026	BNP Paribas	86.814	-
USD	227.663	EUR	195.435	06/07/2026	HSBC	4.929	-
USD	731.143	EUR	628.373	06/07/2026	Morgan Stanley	14.996	-
USD	2.242.280	EUR	1.927.232	06/07/2026	Standard Chartered	45.845	-
USD	174.608	EUR	152.719	05/08/2026	BNP Paribas	329	-
USD	1.159.462	EUR	1.015.510	05/08/2026	Citibank	588	-
USD	1.430	EUR	1.252	05/08/2026	HSBC	2	-
USD	88.952	EUR	77.801	05/08/2026	Morgan Stanley	168	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**216.048**	**-**
EUR	137.578	USD	157.071	01/07/2026	BNP Paribas	(301)	-
EUR	77.801	USD	88.829	02/07/2026	Morgan Stanley	(175)	-
EUR	2.179.357	USD	2.516.134	06/07/2026	Barclays	(32.356)	-
EUR	6.470.337	USD	7.520.372	06/07/2026	BNP Paribas	(146.232)	-
EUR	2.193.186	USD	2.535.811	06/07/2026	Citibank	(36.272)	-
EUR	1.503.461	USD	1.753.346	06/07/2026	Goldman Sachs	(39.876)	-
EUR	75.082.076	USD	87.498.843	06/07/2026	HSBC	(1.929.001)	(0,04)
EUR	25.761	USD	29.700	06/07/2026	Morgan Stanley	(341)	-
EUR	518.100	USD	602.753	06/07/2026	Standard Chartered	(12.283)	-
EUR	2.673.751	USD	3.055.237	05/08/2026	HSBC	(4.021)	-
USD	90.297.381	EUR	79.277.771	06/07/2026	Morgan Stanley	(54.227)	-
USD	4.687.479	EUR	4.122.334	05/08/2026	Morgan Stanley	(16.822)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.271.907)**	**(0,04)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.055.859)**	**(0,04)**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Estados Unidos de América				
US Treasury Bill 0% 07/07/2026	USD	2.700.000	2.698.378	2,24
			2.698.378	**2,24**
Total obligaciones			**2.698.378**	**2,24**
Renta variable				
Austria				
Raiffeisen Bank International AG	EUR	8.561	545.807	0,45
			545.807	**0,45**
Bermudas				
DFI Retail Group Holdings Ltd.	USD	98.300	373.049	0,31
Genpact Ltd.	USD	18.334	496.118	0,41
			869.167	**0,72**
Brasil				
Banco BTG Pactual SA	BRL	24.515	254.225	0,21
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	58.047	329.064	0,27
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	34.417	397.029	0,33
Cia de Saneamento do Parana Sanepar	BRL	40.416	291.214	0,24
CPFL Energia SA	BRL	43.283	370.477	0,31
Fleury SA	BRL	86.216	255.200	0,21
Gerdau SA Preference	BRL	80.656	323.490	0,27
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	113.834	926.419	0,77
Marcopolo SA Preference	BRL	132.065	150.881	0,12
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	166.780	1.220.404	1,01
Porto Seguro SA	BRL	62.305	634.501	0,53
Telefonica Brasil SA	BRL	61.094	397.786	0,33
TIM SA	BRL	137.909	581.485	0,48
Ultrapar Participacoes SA	BRL	94.786	474.813	0,39
Vibra Energia SA	BRL	60.761	347.912	0,29
			6.954.900	**5,76**
Islas Caimán				
Airtac International Group	TWD	9.096	381.897	0,32
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	25.300	299.796	0,25
China Hongqiao Group Ltd.	HKD	196.805	503.180	0,42
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	313.670	674.579	0,56
Hello Group, Inc., ADR	USD	24.603	142.944	0,12
JD.com, Inc. 'A'	HKD	44.302	560.837	0,46
Lonking Holdings Ltd.	HKD	1.074.844	357.048	0,30
NetEase, Inc.	HKD	42.600	1.100.038	0,91
Q Technology Group Co. Ltd., Reg. S	HKD	324.000	283.634	0,23
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	92.992	372.466	0,31
TCL Electronics Holdings Ltd.	HKD	141.705	232.832	0,19
Tencent Holdings Ltd.	HKD	41.600	2.280.520	1,89
Wasion Holdings Ltd.	HKD	135.063	341.791	0,28
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	354.428	374.450	0,31
			7.906.012	**6,55**
Chile				
Embotelladora Andina SA Preference 'B'	CLP	73.291	367.399	0,30
			367.399	**0,30**
China				
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	562.613	382.752	0,32
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	367.995	378.929	0,31
China International Capital Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	259.544	695.361	0,58
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	244.000	830.135	0,69
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	170.153	583.450	0,48
GF Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	131.442	285.026	0,24
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	107.984	275.193	0,23
Harbin Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	157.812	308.198	0,25
Huayu Automotive Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	141.000	322.059	0,27
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	87.800	516.029	0,43
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	483.433	289.739	0,24
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	812.339	878.946	0,73
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	208.589	381.296	0,31
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	81.148	529.035	0,44
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	184.840	803.519	0,66
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	36.500	716.083	0,59
Yunnan Yuntianhua Co. Ltd. 'A'	CNH	79.019	353.704	0,29
			8.529.454	**7,06**
Colombia				
Grupo Cibest SA, ADR Preference	USD	6.118	482.894	0,40
			482.894	**0,40**
Grecia				
Eurobank SA	EUR	118.843	569.109	0,47
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	33.203	737.590	0,61
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	7.923	352.463	0,29
National Bank of Greece SA	EUR	23.281	405.690	0,34
Piraeus Bank SA	EUR	61.407	631.509	0,52
Public Power Corp. SA	EUR	26.272	685.856	0,57
			3.382.217	**2,80**
Hong Kong				
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	112.229	176.673	0,15
Guangdong Investment Ltd.	HKD	480.264	474.936	0,39
Lenovo Group Ltd.	HKD	310.877	912.175	0,76
			1.563.784	**1,30**
Hungría				
Magyar Telekom Telecommunications plc	HUF	65.644	552.302	0,46
MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	40.545	480.410	0,40
OTP Bank Nyrt.	HUF	9.039	1.330.303	1,10
			2.363.015	**1,96**
India				
Bank of Baroda	INR	80.067	231.065	0,19
Bharat Heavy Electricals Ltd.	INR	87.792	387.701	0,32
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	145.295	466.812	0,39
Canara Bank	INR	398.219	529.795	0,44
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	9.767	513.739	0,42
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	10.294	265.482	0,22
Hero MotoCorp Ltd.	INR	7.781	394.152	0,33
Hindalco Industries Ltd.	INR	46.209	468.394	0,39
Hindustan Zinc Ltd.	INR	55.834	314.933	0,26
Infosys Ltd., ADR	USD	29.641	309.304	0,26
Lupin Ltd.	INR	16.845	430.980	0,36
Muthoot Finance Ltd.	INR	12.244	387.781	0,32
National Aluminium Co. Ltd.	INR	184.921	663.622	0,55
NMDC Ltd.	INR	395.699	355.783	0,29
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	339.673	843.721	0,70
Polycab India Ltd.	INR	4.630	487.707	0,40
RR Kabel Ltd.	INR	15.719	399.124	0,33
South Indian Bank Ltd. (The)	INR	719.297	346.735	0,29
Steel Authority of India Ltd.	INR	320.986	587.793	0,49
Union Bank of India Ltd.	INR	251.109	457.578	0,38
Vedanta Ltd.	INR	99.656	295.914	0,24
Wipro Ltd., ADR	USD	15.604	33.627	0,03
Wipro Ltd.	INR	95.083	171.088	0,14
			9.342.830	**7,74**
Indonesia				
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	1.154.000	249.452	0,21
			249.452	**0,21**
Luxemburgo				
Millicom International Cellular SA	USD	4.576	419.756	0,35
			419.756	**0,35**
Malasia				
AMMB Holdings Bhd.	MYR	249.800	391.777	0,32
			391.777	**0,32**
México				
America Movil SAB de CV	MXN	373.004	491.714	0,41
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	43.161	453.237	0,37
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	MXN	18.827	303.798	0,25
			1.248.749	**1,03**
Panamá				
Copa Holdings SA 'A'	USD	2.884	446.746	0,37
			446.746	**0,37**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Filipinas				
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	36.920	534.669	0,44
			534.669	**0,44**
Polonia				
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	7.293	441.680	0,37
Orlen SA	PLN	22.187	749.021	0,62
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	20.267	352.126	0,29
			1.542.827	**1,28**
Arabia Saudí				
Etihad Etisalat Co.	SAR	27.363	440.429	0,36
SABIC Agri-Nutrients Co.	SAR	9.577	314.288	0,26
Savola Group (The)	SAR	46.830	355.974	0,30
			1.110.691	**0,92**
Sudáfrica				
Absa Group Ltd.	ZAR	38.355	530.877	0,44
AVI Ltd.	ZAR	36.203	219.768	0,18
Bidvest Group Ltd.	ZAR	27.977	409.115	0,34
FirstRand Ltd.	ZAR	83.952	496.084	0,41
Gold Fields Ltd., ADR	USD	13.282	443.619	0,37
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	21.748	330.056	0,27
Momentum Group Ltd.	ZAR	228.597	564.261	0,47
MTN Group Ltd.	ZAR	46.578	646.098	0,54
			3.639.878	**3,02**
Corea del Sur				
BGF retail Co. Ltd.	KRW	6.026	450.598	0,37
BH Co. Ltd.	KRW	19.318	264.651	0,22
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	2.660	230.323	0,19
DL E&C Co. Ltd.	KRW	6.557	271.498	0,23
Doosan Bobcat, Inc.	KRW	8.453	336.909	0,28
GS Holdings Corp.	KRW	10.121	433.440	0,36
Hana Financial Group, Inc.	KRW	9.162	677.407	0,56
HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	2.459	316.719	0,26
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	1.916	433.150	0,36
Hyundai Department Store Co. Ltd.	KRW	3.540	442.814	0,37
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	3.378	399.329	0,33
JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	23.621	378.488	0,31
Kia Corp.	KRW	6.288	560.900	0,46
KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	1.573	348.501	0,29
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KRW	1.832	261.030	0,22
KT Corp., ADR	USD	21.426	371.741	0,31
LG Uplus Corp.	KRW	35.262	318.867	0,26
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	52.761	11.365.768	9,41
Samsung Securities Co. Ltd.	KRW	8.811	617.333	0,51
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	11.999	742.338	0,62
SK Hynix, Inc.	KRW	6.058	10.363.860	8,58
			29.585.664	**24,50**
Taiwán				
Accton Technology Corp.	TWD	8.855	694.218	0,57
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	79.013	1.687.830	1,40
ChipMOS Technologies, Inc.	TWD	150.037	468.623	0,39
Compal Electronics, Inc.	TWD	312.000	345.480	0,29
Delta Electronics, Inc.	TWD	24.199	1.483.168	1,23
Elan Microelectronics Corp.	TWD	70.147	416.722	0,34
Elite Material Co. Ltd.	TWD	1.799	304.243	0,25
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	216.798	1.709.871	1,42
Inventec Corp.	TWD	223.224	467.028	0,39
Lotes Co. Ltd.	TWD	4.143	274.735	0,23
Marketech International Corp.	TWD	36.213	630.898	0,52
MediaTek, Inc.	TWD	15.387	2.051.584	1,70
Powertech Technology, Inc.	TWD	33.125	351.199	0,29
Synnex Technology International Corp.	TWD	124.416	355.987	0,29
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	117.912	8.929.503	7,40
Tripod Technology Corp.	TWD	47.397	772.183	0,64
Tung Ho Steel Enterprise Corp.	TWD	131.725	278.902	0,23
United Microelectronics Corp.	TWD	216.000	1.117.072	0,93
WPG Holdings Ltd.	TWD	165.657	556.411	0,46
WT Microelectronics Co. Ltd.	TWD	59.478	400.018	0,33
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	388.817	802.496	0,66
			24.098.171	**19,96**
Tailandia				
Krung Thai Bank PCL	THB	299.500	343.716	0,28
PTT Exploration & Production PCL	THB	115.500	465.018	0,39
			808.734	**0,67**
Turquía				
Coca-Cola Icecek A/S	TRY	196.615	349.217	0,29
Turkiye Petrol Rafinerileri A/S	TRY	68.082	330.123	0,27
			679.340	**0,56**
Emiratos Árabes Unidos				
Emaar Properties PJSC	AED	300.731	978.473	0,81
			978.473	**0,81**
Reino Unido				
Lion Finance Group plc	GBP	1.831	278.093	0,23
			278.093	**0,23**
Vietnam				
Mobile World Investment Corp.	VND	70.300	208.804	0,17
			208.804	**0,17**
Total de valores de renta variable			**108.529.303**	**89,88**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**111.227.681**	**92,12**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Renta variable				
China				
Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd. 'A'	CNH	57.300	211.397	0,17
			211.397	**0,17**
Total de valores de renta variable			**211.397**	**0,17**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**211.397**	**0,17**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Rusia				
Sberbank of Russia PJSC (RM)*	RUB	22.480	0	0,00
			0	**0,00**
Total de valores de renta variable			**0**	**0,00**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**0**	**0,00**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	3.176.731	3.176.731	2,63
			3.176.731	**2,63**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**3.176.731**	**2,63**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Fondos negociados en mercados de valores				
Irlanda				
iShares MSCI Taiwan Fund ETF USD (Dist)	USD	10.688	2.169.877	1,80
			2.169.877	**1,80**
Total Fondos negociados en mercados de valores			**2.169.877**	**1,80**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**5.346.608**	**4,43**
Total de inversiones			**116.785.686**	**96,72**
Efectivo			**2.625.836**	**2,17**
Otro activo/(pasivo)			**1.331.779**	**1,11**
Patrimonio neto total			**120.743.301**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Corea del Sur	24,50
Taiwán	19,96
India	7,74
China	7,23
Islas Caimán	6,55
Brasil	5,76
Sudáfrica	3,02
Luxemburgo	2,98
Grecia	2,80
Estados Unidos de América	2,24
Hungría	1,96
Irlanda	1,80
Hong Kong	1,30
Polonia	1,28
México	1,03
Arabia Saudí	0,92
Emiratos Árabes Unidos	0,81
Bermudas	0,72
Tailandia	0,67
Turquía	0,56
Austria	0,45
Filipinas	0,44
Colombia	0,40
Panamá	0,37
Malasia	0,32
Chile	0,30
Reino Unido	0,23
Indonesia	0,21
Vietnam	0,17
Rusia	-
Total de inversiones	**96,72**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	3,28
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
MSCI Emerging Markets Index, 18/09/2026	21	USD	1.833.668	14.858	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**14.858**	**0,01**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**14.858**	**0,01**

Contratos de swaps *de rentabilidad total*

Descripción	Moneda	Fecha de vencimiento	Contraparte	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Recibe HONIX 1d -+1,47% Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 23 Títulos	HKD	09/08/2035	Goldman Sachs	(4.529.665)	57.258	0,05
Recibe WIBOR-WIBO 1d -+0,59% Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 4 Títulos	PLN	30/01/2036	Goldman Sachs	(1.134.895)	34.299	0,03
Recibe SOFR 1d -+0,23% Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 69 Títulos	USD	07/05/2036	Goldman Sachs	(15.847.564)	344.005	0,28
Recibe ZARONIA-OIS 1b -+0,11% Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título	ZAR	08/02/2036	Goldman Sachs	(225.806)	273	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**435.835**	**0,36**
Recibe EuroSTR 1d -+0,23% Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título	EUR	22/02/2036	Goldman Sachs	(275.296)	(447)	-
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 17 Títulos Paga HONIX 1d +0,28%	HKD	04/02/2036	Goldman Sachs	8.277.348	(476.010)	(0,39)
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 31 Títulos Paga SOFR 1d +0,40%	USD	09/06/2036	Goldman Sachs	17.289.642	(187.619)	(0,16)
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título Paga JIBAR-SAFEX 1m +0,40%	ZAR	09/06/2036	Goldman Sachs	629.664	(11.220)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**(675.296)**	**(0,56)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**(239.461)**	**(0,20)**

Distribución geográfica en base a la Exposición Económica de la Cartera de Swaps	Exposición global USD	% de exposición global de la cesta
Bermudas	690.409	16,50
Brasil	(715.989)	(17,11)
Islas Caimán	621.526	14,86
China	4.561.714	109,04
Hong Kong	732.609	17,52
Indonesia	347.302	8,30
Kuwait	(350.605)	(8,38)
Luxemburgo	(475.153)	(11,36)
Mauricio	(173.750)	(4,15)
Polonia	(935.038)	(22,35)
Arabia Saudí	(1.693.676)	(40,49)
Sudáfrica	403.858	9,65
Corea del Sur	(1.180.035)	(28,21)
Taiwán	1.714.058	40,97
Tailandia	(387.215)	(9,26)
Turquía	(470.934)	(11,26)
Estados Unidos de América	1.494.347	35,73
	4.183.428	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Bermudas				
Credicorp Ltd.	USD	109.184	42.806.133	1,95
Genpact Ltd.	USD	319.770	8.652.976	0,39
			51.459.109	**2,34**
Brasil				
Axia Energia SA	BRL	2.206.282	23.107.505	1,05
Axia Energia SA Preference 'C'	BRL	579.343	5.934.591	0,27
Banco BTG Pactual SA	BRL	2.757.491	28.595.651	1,30
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	991.388	11.436.478	0,52
Localiza Rent a Car SA	BRL	1.160.233	9.274.289	0,42
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	1.162.848	18.832.323	0,86
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	1.970.114	14.416.211	0,65
Telefonica Brasil SA	BRL	1.388.126	9.038.162	0,41
			120.635.210	**5,48**
Islas Caimán				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	2.024.124	23.985.172	1,09
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	1.796.600	16.283.263	0,74
H World Group Ltd., ADR	USD	206.654	8.674.302	0,39
H World Group Ltd.	HKD	4.353.700	18.504.058	0,84
NetEase, Inc.	HKD	1.300.300	33.576.989	1,52
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	790.416	10.342.593	0,47
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.605.200	87.997.383	4,00
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	2.027.000	40.086.325	1,82
			239.450.085	**10,87**
Chile				
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	102.100	7.455.853	0,34
			7.455.853	**0,34**
China				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNH	337.099	23.247.454	1,05
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	4.022.300	23.035.130	1,05
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	6.717.600	23.034.464	1,04
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. (Issued in CNH) 'A'	CNH	550.420	31.850.151	1,45
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.076.000	13.540.857	0,61
Loncin Motor Co. Ltd. 'A'	CNH	1.399.500	2.460.034	0,11
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.820.564	20.250.377	0,92
Montage Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	635.300	37.630.305	1,71
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	12.300.000	13.308.531	0,60
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNH	51.634	9.653.877	0,44
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	8.184.000	28.584.514	1,30
			226.595.694	**10,28**
Grecia				
Piraeus Bank SA	EUR	3.110.875	31.992.200	1,45
			31.992.200	**1,45**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	1.777.700	16.191.306	0,73
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	1.130.000	18.646.009	0,85
			34.837.315	**1,58**
Hungría				
OTP Bank Nyrt.	HUF	237.194	34.908.725	1,58
			34.908.725	**1,58**
India				
Axis Bank Ltd.	INR	1.599.728	22.833.520	1,04
Bharat Electronics Ltd.	INR	4.782.750	20.844.597	0,95
Dr. Reddy's Laboratories Ltd., ADR	USD	814.909	11.844.702	0,54
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	1.430.796	8.690.168	0,39
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	152.108	4.445.356	0,20
ICICI Bank Ltd.	INR	1.684.514	24.562.446	1,11
Infosys Ltd., ADR	USD	499.325	5.210.456	0,24
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	692.352	22.498.080	1,02
Polycab India Ltd.	INR	76.560	8.064.545	0,37
Reliance Industries Ltd., GDR	USD	100.733	5.515.132	0,25
Reliance Industries Ltd.	INR	1.573.357	21.512.193	0,98
Shriram Finance Ltd.	INR	1.275.775	14.078.726	0,64
State Bank of India	INR	1.690.722	18.394.838	0,83
			188.494.759	**8,56**
Luxemburgo				
Millicom International Cellular SA	USD	241.202	22.125.459	1,00
			22.125.459	**1,00**
México				
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	535.430	6.977.837	0,32
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	27.464	8.526.611	0,39
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	3.767.810	39.566.051	1,79
			55.070.499	**2,50**
Panamá				
Copa Holdings SA 'A'	USD	112.139	17.370.892	0,79
			17.370.892	**0,79**
Perú				
Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	USD	482.510	14.019.328	0,64
			14.019.328	**0,64**
Arabia Saudí				
Al Rajhi Bank	SAR	1.279.889	22.465.847	1,02
			22.465.847	**1,02**
Sudáfrica				
Nedbank Group Ltd.	ZAR	637.628	10.529.854	0,48
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	544.518	9.749.853	0,44
			20.279.707	**0,92**
Corea del Sur				
APR Corp.	KRW	48.016	11.939.691	0,54
Hana Financial Group, Inc.	KRW	467.284	34.549.398	1,57
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	17.325	10.863.769	0,49
Kia Corp.	KRW	266.231	23.748.224	1,08
KT Corp., ADR	USD	639.663	11.098.153	0,50
Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	USD	7.535	40.425.275	1,84
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	769.912	165.854.341	7,53
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	29.078	11.589.534	0,53
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	55.629	14.425.193	0,65
SK Hynix, Inc.	KRW	115.237	197.144.303	8,95
			521.637.881	**23,68**
España				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	683.559	16.968.674	0,77
			16.968.674	**0,77**
Taiwán				
Accton Technology Corp.	TWD	497.445	38.998.913	1,77
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	2.475.000	52.869.509	2,40
Delta Electronics, Inc.	TWD	888.961	54.484.841	2,47
Elite Material Co. Ltd.	TWD	261.868	44.286.530	2,01
MediaTek, Inc.	TWD	180.000	23.999.812	1,09
Quanta Computer, Inc.	TWD	1.815.000	20.980.765	0,95
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.882.753	218.311.541	9,91
Wiwynn Corp.	TWD	171.410	24.926.054	1,13
			478.857.965	**21,73**
Emiratos Árabes Unidos				
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	1.687.783	9.507.795	0,43
			9.507.795	**0,43**
Estados Unidos de América				
MercadoLibre, Inc.	USD	3.808	6.388.510	0,29
Yum China Holdings, Inc.	HKD	443.550	18.071.184	0,82
			24.459.694	**1,11**
Total de valores de renta variable			**2.138.592.691**	**97,07**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Pagarés de participación				
China				
Loncin Motor Co. Ltd. 27/11/2026	USD	2.037.573	3.585.436	0,16
Loncin Motor Co. Ltd. 07/12/2026	USD	1.630.098	2.868.419	0,13
			6.453.855	**0,29**
Total Pagarés de participación			**6.453.855**	**0,29**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**2.145.046.546**	**97,36**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Renta variable				
Brasil				
Axia Energia SA Preference	BRL	551	5.534	0,00
			5.534	**0,00**
China				
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	108.345	18.912.364	0,86
Sungrow Power Supply Co. Ltd.	CNH	285.840	6.691.525	0,30
			25.603.889	**1,16**
Total de valores de renta variable			**25.609.423**	**1,16**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**25.609.423**	**1,16**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Bermudas				
Peace Mark Holdings Ltd.*	HKD	5.104.000	0	0,00
			0	**0,00**
Rusia				
Gazprom PJSC*	RUB	4.098.416	0	0,00
Sberbank of Russia PJSC (RM)*	RUB	301.868	0	0,00
Severstal PAO, GDR*	USD	894.683	0	0,00
			0	**0,00**
Total de valores de renta variable			**0**	**0,00**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**0**	**0,00**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	28.575.161	28.575.161	1,30
			28.575.161	**1,30**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**28.575.161**	**1,30**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**28.575.161**	**1,30**
Total de inversiones			**2.199.231.130**	**99,82**
Efectivo			**4.940.346**	**0,22**
Otro activo/(pasivo)			**(986.298)**	**(0,04)**
Patrimonio neto total			**2.203.185.178**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Corea del Sur	23,68
Taiwán	21,73
China	11,73
Islas Caimán	10,87
India	8,56
Brasil	5,48
México	2,50
Bermudas	2,34
Luxemburgo	2,30
Hungría	1,58
Hong Kong	1,58
Grecia	1,45
Estados Unidos de América	1,11
Arabia Saudí	1,02
Sudáfrica	0,92
Panamá	0,79
España	0,77
Perú	0,64
Emiratos Árabes Unidos	0,43
Chile	0,34
Rusia	-
Total de inversiones	**99,82**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,18
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
CHF	40.500	USD	50.225	05/08/2026	State Street	12	-
SGD	77.141	USD	59.694	05/08/2026	Morgan Stanley	29	-
USD	45.055	CHF	35.487	06/07/2026	Barclays	1.188	-
USD	30.090	CHF	23.917	06/07/2026	BNP Paribas	526	-
USD	333.021	CHF	264.696	06/07/2026	HSBC	5.832	-
USD	2.177.041	CHF	1.757.079	06/07/2026	Morgan Stanley	5.122	-
USD	1.703	CHF	1.372	05/08/2026	Barclays	-	-
USD	20.841	CHF	16.799	05/08/2026	BNP Paribas	4	-
USD	20.080	SGD	25.552	06/07/2026	BNP Paribas	342	-
USD	2.535.762	SGD	3.280.256	06/07/2026	Goldman Sachs	1.859	-
USD	1.551	SGD	1.994	06/07/2026	HSBC	11	-
USD	104.708	SGD	134.724	06/07/2026	Morgan Stanley	638	-
USD	3.136	SGD	4.046	05/08/2026	Barclays	4	-
USD	24.308	SGD	31.373	05/08/2026	Morgan Stanley	19	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**15.586**	**-**
CHF	42.158	USD	53.143	06/07/2026	Barclays	(1.032)	-
CHF	1.767.700	USD	2.262.028	06/07/2026	Citibank	(76.980)	(0,01)
CHF	48.320	USD	61.745	06/07/2026	HSBC	(2.016)	-
CHF	223.001	USD	280.819	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.168)	-
CHF	1.162	USD	1.441	05/08/2026	HSBC	-	-
CHF	1.619.056	USD	2.009.186	05/08/2026	Morgan Stanley	(884)	-
SGD	4.046	USD	3.128	01/07/2026	Barclays	(4)	-
SGD	127.537	USD	99.758	06/07/2026	Barclays	(1.239)	-
SGD	83.138	USD	64.668	06/07/2026	BNP Paribas	(446)	-
SGD	61.884	USD	48.099	06/07/2026	HSBC	(295)	-
SGD	328.868	USD	257.196	06/07/2026	Morgan Stanley	(3.154)	-
SGD	2.841.098	USD	2.228.365	06/07/2026	Standard Chartered	(33.699)	-
SGD	3.155.264	USD	2.443.528	05/08/2026	Goldman Sachs	(718)	-
USD	113.857	CHF	91.999	05/08/2026	Barclays	(261)	-
USD	134.082	SGD	173.485	05/08/2026	Goldman Sachs	(230)	-
USD	37.964	SGD	49.136	05/08/2026	HSBC	(77)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(126.203)**	**(0,01)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(110.617)**	**(0,01)**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Bermudas				
Genpact Ltd.	USD	193.970	5.248.828	1,04
			5.248.828	**1,04**
Brasil				
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	359.484	4.146.944	0,82
Marcopolo SA Preference	BRL	5.416.396	6.188.105	1,23
Porto Seguro SA	BRL	669.838	6.821.484	1,35
Raia Drogasil SA	BRL	1.595.161	5.063.685	1,00
TOTVS SA	BRL	1.005.979	5.424.963	1,07
			27.645.181	**5,47**
Islas Caimán				
Airtac International Group	TWD	162.000	6.801.594	1,35
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	189.206	6.106.624	1,21
Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	HKD	2.422.000	2.052.307	0,40
			14.960.525	**2,96**
China				
Anji Microelectronics Technology Shanghai Co. Ltd.	CNH	37.247	1.861.473	0,37
Huaming Power Equipment Co. Ltd.	CNH	699.100	1.940.058	0,39
Neway Valve Suzhou Co. Ltd. 'A'	CNH	1.133.400	8.393.794	1,66
SG Micro Corp.	CNH	234.400	4.951.055	0,98
Sunresin New Materials Co.	CNH	25.300	219.214	0,04
Xi'an Sinofuse Electric Co. Ltd.	CNH	155.908	2.742.150	0,54
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd.	CNH	7.300	274.962	0,06
			20.382.706	**4,04**
República Checa				
Komercni Banka A/S	CZK	49.998	2.286.716	0,45
			2.286.716	**0,45**
Grecia				
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	378.597	8.410.363	1,66
			8.410.363	**1,66**
India				
Aavas Financiers Ltd.	INR	190.989	3.080.258	0,61
Blue Star Ltd.	INR	335.562	5.743.730	1,14
Cholamandalam Financial Holdings Ltd.	INR	441.834	7.691.822	1,52
Coforge Ltd.	INR	478.882	7.439.312	1,47
Computer Age Management Services Ltd.	INR	1.121.694	9.446.717	1,87
CRISIL Ltd.	INR	58.894	2.543.189	0,50
Delhivery Ltd.	INR	526.409	2.619.706	0,52
Dr. Lal PathLabs Ltd., Reg. S	INR	182.010	3.158.202	0,63
Go Digit General Insurance Ltd.	INR	1.973.620	6.686.544	1,32
Home First Finance Co. India Ltd., Reg. S	INR	270.140	3.261.785	0,65
Max Financial Services Ltd.	INR	416.504	6.965.292	1,38
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	439.237	13.180.532	2,61
SBFC Finance Ltd.	INR	2.882.948	2.769.689	0,55
Sundaram Finance Ltd.	INR	104.459	5.032.660	1,00
Supreme Industries Ltd.	INR	102.235	3.408.544	0,67
Triveni Turbine Ltd.	INR	600.531	4.357.175	0,86
Tube Investments of India Ltd.	INR	128.929	4.135.358	0,82
United Breweries Ltd.	INR	159.222	2.244.041	0,44
			93.764.556	**18,56**
Irlanda				
Bank of Cyprus Holdings plc	EUR	465.907	5.062.141	1,00
			5.062.141	**1,00**
Luxemburgo				
Globant SA	USD	61.496	1.768.932	0,35
			1.768.932	**0,35**
México				
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	953.055	1.883.188	0,37
Gentera SAB de CV	MXN	2.872.248	6.372.813	1,26
Regional SAB de CV	MXN	813.672	6.257.528	1,24
			14.513.529	**2,87**
Panamá				
Intercorp Financial Services, Inc.	USD	154.850	8.829.547	1,75
			8.829.547	**1,75**
Filipinas				
Century Pacific Food, Inc.	PHP	4.096.100	2.075.749	0,41
			2.075.749	**0,41**
Rumanía				
Banca Transilvania SA	RON	1.604.378	13.471.238	2,67
			13.471.238	**2,67**
Arabia Saudí				
Mouwasat Medical Services Co.	SAR	161.160	2.718.385	0,54
United International Transportation Co.	SAR	381.547	3.073.945	0,61
			5.792.330	**1,15**
Sudáfrica				
AVI Ltd.	ZAR	973.396	5.908.940	1,17
Clicks Group Ltd.	ZAR	514.966	7.163.986	1,42
JSE Ltd.	ZAR	380.840	3.636.996	0,72
Santam Ltd.	ZAR	114.952	2.695.545	0,53
Tiger Brands Ltd.	ZAR	250.558	4.538.847	0,90
			23.944.314	**4,74**
Corea del Sur				
Coway Co. Ltd.	KRW	66.901	3.897.125	0,77
Eugene Technology Co. Ltd.	KRW	74.430	8.918.821	1,77
Hansol Chemical Co. Ltd.	KRW	25.822	4.858.396	0,96
HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	KRW	46.708	6.775.720	1,34
Hugel, Inc.	KRW	29.297	4.987.468	0,99
JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	649.438	10.406.182	2,06
KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	25.232	5.590.192	1,11
LEENO Industrial, Inc.	KRW	132.544	7.181.997	1,42
Park Systems Corp.	KRW	27.451	4.398.574	0,87
S-1 Corp.	KRW	58.660	2.697.686	0,53
Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	50.506	8.875.143	1,76
			68.587.304	**13,58**
Taiwán				
All Ring Tech Co. Ltd.	TWD	170.000	5.328.426	1,06
Chunghwa Precision Test Tech Co. Ltd.	TWD	28.000	2.669.785	0,53
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	577.000	5.655.620	1,12
Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	TWD	546.272	1.199.495	0,24
Global PMX Co. Ltd.	TWD	1.047.000	7.378.447	1,46
Grand Process Technology Corp.	TWD	123.000	14.054.275	2,78
Kinik Co.	TWD	795.000	19.028.691	3,77
Lotes Co. Ltd.	TWD	192.000	12.732.095	2,52
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	591.000	6.414.334	1,27
Poya International Co. Ltd.	TWD	217.207	4.561.439	0,90
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	809.000	20.481.173	4,05
Tripod Technology Corp.	TWD	979.000	15.949.681	3,16
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	2.377.000	16.135.679	3,19
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	151.650	5.176.946	1,03
WNC Corp.	TWD	317.000	2.582.252	0,51
			139.348.338	**27,59**
Reino Unido				
TBC Bank Group plc	GBP	42.725	2.533.515	0,50
			2.533.515	**0,50**
Estados Unidos de América				
ExlService Holdings, Inc.	USD	109.381	2.753.667	0,55
			2.753.667	**0,55**
Vietnam				
FPT Corp.	VND	1.251.550	3.341.557	0,66
			3.341.557	**0,66**
Total de valores de renta variable			**464.721.036**	**92,00**
Pagarés de participación				
China				
Anji Microelectronics Technology (Shanghai) Co. Ltd. (EURONEXT-DUBLIN) 29/10/2026	USD	35.857	1.793.907	0,35
Anji Microelectronics Technology (Shanghai) Co. Ltd. (Issue date 05/05/2026) 29/10/2026	USD	212.986	10.655.578	2,11

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Sunresin New Materials Co. Ltd. 27/10/2026	USD	643.773	5.583.939	1,11
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. 29/10/2026	USD	30.387	1.145.771	0,23
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. (Zero Coupon) 29/10/2026	USD	170.644	6.434.295	1,27
			25.613.490	**5,07**
Total Pagarés de participación			**25.613.490**	**5,07**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**490.334.526**	**97,07**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Renta variable				
Brasil				
CIA Saneamento de Jundiai, Reg. S	BRL	43.600	412.896	0,08
			412.896	**0,08**
China				
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2.128.049	10.803.782	2,14
			10.803.782	**2,14**
Total de valores de renta variable			**11.216.678**	**2,22**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**11.216.678**	**2,22**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Bermudas				
Peace Mark Holdings Ltd.*	HKD	374.000	0	0,00
			0	**0,00**
Rusia				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	13.770.701	0	0,00
			0	**0,00**
Tailandia				
Ngern Tid Lor PCL*	THB	9.913.086	2.387.221	0,47
			2.387.221	**0,47**
Total de valores de renta variable			**2.387.221**	**0,47**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**2.387.221**	**0,47**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	3.850.972	3.850.972	0,76
			3.850.972	**0,76**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**3.850.972**	**0,76**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**3.850.972**	**0,76**
Total de inversiones			**507.789.397**	**100,52**
Efectivo			**8.031.505**	**1,59**
Otro activo/(pasivo)			**(10.667.050)**	**(2,11)**
Patrimonio neto total			**505.153.852**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Taiwán	27,59
India	18,56
Corea del Sur	13,58
China	11,25
Brasil	5,55
Sudáfrica	4,74
Islas Caimán	2,96
México	2,87
Rumanía	2,67
Panamá	1,75
Grecia	1,66
Arabia Saudí	1,15
Luxemburgo	1,11
Bermudas	1,04
Irlanda	1,00
Vietnam	0,66
Estados Unidos de América	0,55
Reino Unido	0,50
Tailandia	0,47
República Checa	0,45
Filipinas	0,41
Rusia	-
Total de inversiones	**100,52**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,52)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Bermudas				
Credicorp Ltd.	USD	40.924	16.044.459	1,80
Genpact Ltd.	USD	300.733	8.137.835	0,91
			24.182.294	**2,71**
Brasil				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	1.903.759	5.331.783	0,60
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	1.621.251	9.190.748	1,03
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	2.610.682	21.246.600	2,38
Porto Seguro SA	BRL	803.232	8.179.939	0,92
Raia Drogasil SA	BRL	3.120.085	9.904.410	1,11
Telefonica Brasil SA	BRL	1.294.903	8.431.182	0,94
TOTVS SA	BRL	901.515	4.861.618	0,54
			67.146.280	**7,52**
Islas Caimán				
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	235.472	7.599.859	0,85
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	1.693.600	7.928.087	0,89
H World Group Ltd., ADR	USD	160.242	6.726.158	0,75
NetEase, Inc.	HKD	582.345	15.037.600	1,69
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	1.576.000	6.312.441	0,71
Tencent Holdings Ltd.	HKD	664.600	36.433.504	4,08
			80.037.649	**8,97**
China				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. (Issued in CNH) 'A'	CNH	220.100	12.736.125	1,43
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	1.243.350	9.233.694	1,03
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.047.835	11.655.209	1,31
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	319.568	14.579.473	1,63
Neway Valve Suzhou Co. Ltd. 'A'	CNH	742.480	5.498.698	0,62
Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNH	1.436.934	5.678.899	0,64
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd.	CNH	267.900	10.090.719	1,13
			69.472.817	**7,79**
Grecia				
Piraeus Bank SA	EUR	1.475.466	15.173.674	1,70
			15.173.674	**1,70**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	1.149.600	10.470.566	1,17
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	218.900	10.135.500	1,14
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	565.500	9.331.255	1,04
			29.937.321	**3,35**
India				
Bajaj Finserv Ltd.	INR	268.676	5.020.073	0,56
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	508.889	9.652.675	1,08
Coforge Ltd.	INR	620.415	9.637.992	1,08
Delhivery Ltd.	INR	872.512	4.342.109	0,49
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	INR	558.616	8.019.957	0,90
Eternal Ltd.	INR	1.709.619	4.790.193	0,54
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	237.845	6.134.023	0,69
HDFC Bank Ltd.	INR	1.058.502	8.951.147	1,00
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	40.442	1.181.917	0,13
ICICI Bank Ltd.	INR	612.068	8.924.762	1,00
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	830.091	6.265.227	0,70
Info Edge India Ltd.	INR	338.472	3.505.177	0,39
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	2.287.811	9.576.982	1,07
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	289.819	9.417.711	1,06
			95.419.945	**10,69**
Indonesia				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	42.454.800	13.385.846	1,50
			13.385.846	**1,50**
México				
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	1.005.241	10.556.110	1,18
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	2.082.947	6.040.993	0,68
			16.597.103	**1,86**
Arabia Saudí				
Al Rajhi Bank	SAR	834.779	14.652.846	1,64
			14.652.846	**1,64**
Sudáfrica				
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	34.382	9.940.293	1,11
Clicks Group Ltd.	ZAR	317.643	4.418.913	0,50
FirstRand Ltd.	ZAR	2.760.231	16.310.571	1,83
			30.669.777	**3,44**
Corea del Sur				
Eugene Technology Co. Ltd.	KRW	98.930	11.854.615	1,33
Hansol Chemical Co. Ltd.	KRW	45.748	8.607.463	0,96
JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	341.405	5.470.457	0,61
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	39.883	15.896.051	1,78
SK Hynix, Inc.	KRW	50.150	85.795.246	9,62
SK Square Co. Ltd.	KRW	13.475	14.772.664	1,66
			142.396.496	**15,96**
España				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	567.049	14.076.429	1,58
			14.076.429	**1,58**
Taiwán				
Accton Technology Corp.	TWD	425.000	33.319.338	3,74
Advantech Co. Ltd.	TWD	1.319.350	20.376.382	2,28
Delta Electronics, Inc.	TWD	447.000	27.396.842	3,07
Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	TWD	58.996	6.347.489	0,71
Lotes Co. Ltd.	TWD	162.000	10.742.706	1,20
MediaTek, Inc.	TWD	132.572	17.676.128	1,98
Quanta Computer, Inc.	TWD	1.047.000	12.102.954	1,36
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.165.499	88.263.505	9,89
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	1.231.000	8.356.340	0,94
Wiwynn Corp.	TWD	65.021	9.455.206	1,06
			234.036.890	**26,23**
Emiratos Árabes Unidos				
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	777.343	4.379.010	0,49
			4.379.010	**0,49**
Estados Unidos de América				
ExlService Holdings, Inc.	USD	142.865	3.596.626	0,40
MercadoLibre, Inc.	USD	4.271	7.165.265	0,80
Yum China Holdings, Inc.	HKD	132.300	5.390.187	0,61
			16.152.078	**1,81**
Total de valores de renta variable			**867.716.455**	**97,24**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**867.716.455**	**97,24**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Renta variable				
Brasil				
CIA Saneamento de Jundiai, Reg. S	BRL	143.800	1.361.800	0,15
			1.361.800	**0,15**
China				
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.852.285	9.403.770	1,06
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	47.585	8.306.288	0,93
			17.710.058	**1,99**
Total de valores de renta variable			**19.071.858**	**2,14**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**19.071.858**	**2,14**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Rusia				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	6.853.225	0	0,00
			0	**0,00**
Total de valores de renta variable			**0**	**0,00**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**0**	**0,00**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	2.900.106	2.900.106	0,33
			2.900.106	**0,33**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**2.900.106**	**0,33**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**2.900.106**	**0,33**
Total de inversiones			**889.688.419**	**99,71**
Efectivo			**10.261.402**	**1,15**
Otro activo/(pasivo)			**(7.629.507)**	**(0,86)**
Patrimonio neto total			**892.320.314**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Taiwán	26,23
Corea del Sur	15,96
India	10,69
China	9,78
Islas Caimán	8,97
Brasil	7,67
Sudáfrica	3,44
Hong Kong	3,35
Bermudas	2,71
México	1,86
Estados Unidos de América	1,81
Grecia	1,70
Arabia Saudí	1,64
España	1,58
Indonesia	1,50
Emiratos Árabes Unidos	0,49
Luxemburgo	0,33
Rusia	-
Total de inversiones	**99,71**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,29
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Austria				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	36.254	6.317.259	1,55
Erste Group Bank AG	EUR	73.522	8.572.665	2,10
Strabag SE	EUR	30.434	2.710.148	0,67
			17.600.072	**4,32**
Bélgica				
UCB SA	EUR	22.479	5.926.588	1,45
Umicore SA	EUR	121.571	2.466.676	0,61
			8.393.264	**2,06**
Finlandia				
Nokia OYJ	EUR	140.327	1.645.685	0,40
			1.645.685	**0,40**
Francia				
Air Liquide SA	EUR	72.278	12.449.885	3,06
Amundi SA, Reg. S	EUR	50.106	4.208.904	1,03
Arkema SA	EUR	50.743	2.768.031	0,68
Capgemini SE	EUR	43.399	3.820.848	0,94
Engie SA	EUR	389.800	10.729.245	2,63
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	15.019	2.767.251	0,68
GL Events SACA	EUR	66.461	2.231.428	0,55
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	11.889	5.702.856	1,40
Pernod Ricard SA	EUR	43.845	2.808.711	0,69
Safran SA	EUR	41.605	14.353.725	3,52
Sanofi SA	EUR	133.115	9.949.015	2,44
SMCP SA, Reg. S	EUR	401.431	2.020.202	0,50
Societe Generale SA	EUR	104.647	8.108.573	1,99
SPIE SA	EUR	124.845	6.301.551	1,55
Thales SA	EUR	13.617	3.050.208	0,75
Valeo SE	EUR	80.827	1.030.948	0,25
			92.301.381	**22,66**
Alemania				
Allianz SE	EUR	39.464	16.255.222	3,99
AlzChem Group AG	EUR	10.260	1.786.779	0,44
Bayer AG	EUR	101.921	4.868.257	1,20
Bilfinger SE	EUR	43.093	3.477.605	0,85
Continental AG	EUR	78.291	5.639.301	1,38
Deutsche Boerse AG	EUR	29.733	7.073.481	1,74
Evonik Industries AG	EUR	131.282	2.057.189	0,51
Infineon Technologies AG	EUR	33.803	2.744.296	0,67
Innoscripta SE	EUR	26.324	2.041.426	0,50
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	12.288	5.965.824	1,46
Nordex SE	EUR	81.501	3.779.201	0,93
RWE AG	EUR	101.420	5.718.060	1,40
Salzgitter AG	EUR	21.872	978.772	0,24
SAP SE	EUR	18.582	2.496.492	0,61
Siemens AG	EUR	20.236	5.683.281	1,40
Siemens Energy AG	EUR	65.850	10.900.809	2,68
SMA Solar Technology AG	EUR	46.716	2.983.984	0,73
Tonies SE 'A'	EUR	212.142	2.689.960	0,66
			87.139.939	**21,39**
Irlanda				
AIB Group plc	EUR	600.765	6.244.952	1,54
Cairn Homes plc	EUR	1.809.724	4.528.834	1,11
Glenveagh Properties plc, Reg. S	EUR	1.634.299	4.110.262	1,01
			14.884.048	**3,66**
Italia				
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	70.950	3.267.957	0,80
Fiera Milano SpA	EUR	642.565	5.426.461	1,33
Maire SpA	EUR	188.969	2.698.477	0,66
Technogym SpA, Reg. S	EUR	98.817	1.503.007	0,37
Technoprobe SpA	EUR	26.231	909.166	0,22
UniCredit SpA	EUR	143.913	11.237.447	2,76
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	277.798	6.782.438	1,67
			31.824.953	**7,81**
Países Bajos				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	180.612	6.693.481	1,64
ASM International NV	EUR	4.934	4.973.472	1,22
ASML Holding NV	EUR	23.841	41.101.884	10,09
ASR Nederland NV	EUR	107.763	7.138.221	1,75
Euronext NV, Reg. S	EUR	44.152	6.154.789	1,51
ING Groep NV	EUR	393.525	10.842.598	2,66
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	170.623	5.992.280	1,47
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	13.793	1.579.988	0,39
Nebius Group NV 'A'	USD	10.322	2.518.677	0,62
SBM Offshore NV	EUR	63.701	1.932.051	0,48
STMicroelectronics NV	EUR	91.971	6.002.027	1,48
			94.929.468	**23,31**
España				
Banco Santander SA	EUR	1.531.040	18.358.701	4,51
Indra Sistemas SA	EUR	57.960	2.792.803	0,69
International Consolidated Airlines Group SA	EUR	889.841	4.904.803	1,20
Tecnicas Reunidas SA	EUR	160.193	4.674.432	1,15
			30.730.739	**7,55**
Total de valores de renta variable			**379.449.549**	**93,16**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**379.449.549**	**93,16**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	2.116	23.125.338	5,68
			23.125.338	**5,68**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**23.125.338**	**5,68**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**23.125.338**	**5,68**
Total de inversiones			**402.574.887**	**98,84**
Efectivo			**3.002.367**	**0,74**
Otro activo/(pasivo)			**1.729.030**	**0,42**
Patrimonio neto total			**407.306.284**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Países Bajos	23,31
Francia	22,66
Alemania	21,39
Italia	7,81
España	7,55
Luxemburgo	5,68
Austria	4,32
Irlanda	3,66
Bélgica	2,06
Finlandia	0,40
Total de inversiones	**98,84**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,16
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EURO STOXX 50 Index, 18/09/2026	413	EUR	26.180.070	309.750	0,08
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**309.750**	**0,08**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**309.750**	**0,08**

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Austria				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	97.207	16.938.320	1,33
Erste Group Bank AG	EUR	185.604	21.641.426	1,70
Strabag SE	EUR	60.680	5.403.554	0,43
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	38.699	2.503.825	0,20
			46.487.125	**3,66**
Bélgica				
Fagron	EUR	101.485	2.445.789	0,19
UCB SA	EUR	49.775	13.123.179	1,03
Umicore SA	EUR	223.222	4.529.174	0,36
			20.098.142	**1,58**
Finlandia				
Konecranes OYJ	EUR	113.537	3.060.957	0,24
Nokia OYJ	EUR	488.423	5.727.981	0,45
Orion OYJ 'B'	EUR	49.081	3.511.746	0,28
Puuilo OYJ	EUR	156.405	2.788.701	0,22
			15.089.385	**1,19**
Francia				
Air Liquide SA	EUR	41.584	7.162.844	0,56
AXA SA	EUR	406.815	17.814.429	1,40
Capgemini SE	EUR	76.151	6.704.334	0,53
Danone SA	EUR	68.819	4.937.075	0,39
Eiffage SA	EUR	26.713	3.444.641	0,27
Engie SA	EUR	1.077.737	29.664.711	2,33
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	18.650	3.436.262	0,27
Ipsen SA	EUR	23.501	3.937.592	0,31
Legrand SA	EUR	83.454	12.307.379	0,97
L'Oreal SA	EUR	70.654	26.862.651	2,11
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	34.375	16.488.828	1,30
Orange SA	EUR	654.802	10.838.610	0,85
Publicis Groupe SA	EUR	111.264	9.579.830	0,76
Safran SA	EUR	103.446	35.688.870	2,81
Sanofi SA	EUR	85.389	6.381.974	0,50
Schneider Electric SE	EUR	73.821	21.094.351	1,66
Societe Generale SA	EUR	231.327	17.924.373	1,41
SPIE SA	EUR	111.252	5.615.445	0,44
Thales SA	EUR	45.456	10.182.144	0,80
TotalEnergies SE	EUR	415.635	28.140.568	2,21
Trigano SA	EUR	13.705	1.931.034	0,15
			280.137.945	**22,03**
Alemania				
Allianz SE	EUR	64.617	26.615.742	2,09
Bayer AG	EUR	341.194	16.297.131	1,28
Bilfinger SE	EUR	86.153	6.952.547	0,55
Continental AG	EUR	127.639	9.193.837	0,72
Daimler Truck Holding AG	EUR	73.067	3.066.257	0,24
Deutsche Bank AG	EUR	487.404	14.428.377	1,14
Deutsche Boerse AG	EUR	43.684	10.392.424	0,82
Deutsche Telekom AG	EUR	790.681	18.873.556	1,48
E.ON SE	EUR	1.049.456	18.942.681	1,49
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	222.454	8.805.842	0,69
GEA Group AG	EUR	69.890	4.205.631	0,33
HOCHTIEF AG	EUR	9.948	5.033.688	0,40
Infineon Technologies AG	EUR	323.736	26.282.507	2,07
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	12.755	6.192.553	0,49
Nordex SE	EUR	208.512	9.668.701	0,76
RWE AG	EUR	227.908	12.849.453	1,01
SAP SE	EUR	113.935	15.307.167	1,20
Siemens AG	EUR	161.237	45.283.411	3,56
Siemens Energy AG	EUR	188.017	31.124.334	2,45
Talanx AG	EUR	63.516	6.986.760	0,55
			296.502.599	**23,32**
Irlanda				
AIB Group plc	EUR	1.062.871	11.048.544	0,87
Cairn Homes plc	EUR	1.349.983	3.378.333	0,26
Glanbia plc	EUR	276.293	6.705.631	0,53
Ryanair Holdings plc	EUR	356.378	9.750.502	0,77
			30.883.010	**2,43**
Italia				
Azimut Holding SpA	EUR	131.258	4.660.972	0,37
BPER Banca SpA	EUR	630.669	8.580.252	0,67
De' Longhi SpA	EUR	123.654	4.566.542	0,36
Enel SpA	EUR	1.983.096	19.993.574	1,57
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	288.689	6.300.637	0,50
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4.436.567	26.479.650	2,08
Lottomatica Group SpA	EUR	246.317	5.992.893	0,47
Maire SpA	EUR	128.337	1.832.652	0,14
Prysmian SpA	EUR	64.217	9.420.634	0,74
Technogym SpA, Reg. S	EUR	158.672	2.413.401	0,19
UniCredit SpA	EUR	484.411	37.825.233	2,98
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	202.414	4.941.938	0,39
			133.008.378	**10,46**
Luxemburgo				
ArcelorMittal SA	EUR	221.219	11.764.427	0,93
Millicom International Cellular SA	USD	99.573	8.015.648	0,63
			19.780.075	**1,56**
Países Bajos				
AerCap Holdings NV	USD	131.593	17.149.819	1,35
Airbus SE	EUR	42.344	8.221.088	0,65
ASM International NV	EUR	15.211	15.332.688	1,21
ASML Holding NV	EUR	73.339	126.436.436	9,94
ASR Nederland NV	EUR	118.459	7.846.724	0,62
BE Semiconductor Industries NV	EUR	32.845	9.502.059	0,75
Euronext NV, Reg. S	EUR	33.032	4.604.661	0,36
Heineken NV	EUR	103.245	7.580.248	0,60
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	378.893	13.306.722	1,05
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	477.497	5.892.313	0,46
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	50.577	5.793.595	0,45
Koninklijke KPN NV	EUR	2.210.119	9.605.177	0,75
Nebius Group NV 'A'	USD	17.401	4.246.027	0,33
NN Group NV	EUR	154.006	11.807.640	0,93
SBM Offshore NV	EUR	192.046	5.824.755	0,46
STMicroelectronics NV	EUR	74.817	4.882.557	0,38
			258.032.509	**20,29**
Portugal				
Galp Energia SGPS SA	EUR	233.443	4.340.289	0,34
			4.340.289	**0,34**
España				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	311.438	6.784.677	0,53
Banco Santander SA	EUR	4.095.651	49.110.951	3,86
CaixaBank SA	EUR	2.111.362	26.128.105	2,05
Endesa SA	EUR	206.699	8.225.587	0,65
Iberdrola SA	EUR	688.987	15.092.260	1,19
Indra Sistemas SA	EUR	137.100	6.606.163	0,52
Industria de Diseno Textil SA	EUR	329.476	18.137.654	1,43
International Consolidated Airlines Group SA	EUR	1.409.253	7.767.802	0,61
Repsol SA	EUR	346.980	7.605.802	0,60
			145.459.001	**11,44**
Total de valores de renta variable			**1.249.818.458**	**98,30**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**1.249.818.458**	**98,30**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	2.481	27.120.767	2,13
			27.120.767	**2,13**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**27.120.767**	**2,13**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**27.120.767**	**2,13**
Total de inversiones			**1.276.939.225**	**100,43**
Efectivo			**3.334.109**	**0,26**
Otro activo/(pasivo)			**(8.787.129)**	**(0,69)**
Patrimonio neto total			**1.271.486.205**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Alemania	23,32
Francia	22,03
Países Bajos	20,29
España	11,44
Italia	10,46
Luxemburgo	3,69
Austria	3,66
Irlanda	2,43
Bélgica	1,58
Finlandia	1,19
Portugal	0,34
Total de inversiones	**100,43**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,43)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
CHF	17.898	EUR	19.387	06/07/2026	Goldman Sachs	25	-
CHF	32.809	EUR	35.471	06/07/2026	HSBC	114	-
EUR	1.582.168	CHF	1.458.521	06/07/2026	Barclays	263	-
EUR	16.716	CHF	15.402	06/07/2026	BNP Paribas	11	-
EUR	28.977	CHF	26.369	06/07/2026	Morgan Stanley	377	-
EUR	24.054	CHF	22.112	05/08/2026	HSBC	19	-
EUR	19.044	CHF	17.503	05/08/2026	Morgan Stanley	19	-
EUR	18.640.217	USD	21.242.295	06/07/2026	HSBC	1.459	-
EUR	270.559	USD	307.791	05/08/2026	HSBC	845	-
EUR	80.522	USD	91.809	05/08/2026	Morgan Stanley	71	-
USD	19.827.647	EUR	17.000.257	06/07/2026	Barclays	397.239	0,03
USD	764.707	EUR	658.224	06/07/2026	BNP Paribas	12.757	-
USD	346.175	EUR	299.402	06/07/2026	Citibank	4.345	-
USD	701.077	EUR	604.980	06/07/2026	Goldman Sachs	10.171	-
USD	278.514	EUR	239.742	06/07/2026	HSBC	4.636	-
USD	170.330	EUR	146.801	06/07/2026	Morgan Stanley	2.653	-
USD	12.000	EUR	10.374	06/07/2026	Standard Chartered	155	-
USD	49.618	EUR	43.397	05/08/2026	BNP Paribas	83	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**435.242**	**0,03**
CHF	79.091	EUR	85.876	06/07/2026	Barclays	(95)	-
CHF	1.344.478	EUR	1.476.244	06/07/2026	HSBC	(18.029)	-
CHF	28.506	EUR	31.297	06/07/2026	Morgan Stanley	(380)	-
CHF	1.458.521	EUR	1.585.390	05/08/2026	Barclays	(31)	-
EUR	2.695	CHF	2.490	06/07/2026	Barclays	(5)	-
EUR	43.457	USD	49.618	02/07/2026	BNP Paribas	(86)	-
EUR	28.754	USD	33.382	06/07/2026	Barclays	(536)	-
EUR	229.078	USD	265.036	06/07/2026	BNP Paribas	(3.475)	-
EUR	183.123	USD	211.748	06/07/2026	HSBC	(2.672)	-
EUR	288.467	USD	336.134	06/07/2026	Merrill Lynch	(6.469)	-
EUR	10.256	USD	11.856	06/07/2026	Standard Chartered	(146)	-
USD	21.242.295	EUR	18.617.414	05/08/2026	HSBC	(2.992)	-
USD	143.954	EUR	126.614	05/08/2026	Morgan Stanley	(468)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(35.384)**	**-**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**399.858**	**0,03**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EURO STOXX 50 Index, 18/09/2026	137	EUR	8.684.430	100.695	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**100.695**	**0,01**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**100.695**	**0,01**

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Austria				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	115.717	20.163.687	1,45
			20.163.687	**1,45**
Bélgica				
UCB SA	EUR	68.020	17.933.473	1,29
Umicore SA	EUR	402.711	8.171.006	0,59
			26.104.479	**1,88**
Dinamarca				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	241.833	27.850.272	2,00
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	290.635	12.321.044	0,89
			40.171.316	**2,89**
Francia				
Air Liquide SA	EUR	166.246	28.635.874	2,06
Arkema SA	EUR	162.786	8.879.976	0,64
Capgemini SE	EUR	104.260	9.179.050	0,66
Engie SA	EUR	1.142.067	31.435.394	2,26
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	62.481	11.512.124	0,83
Pernod Ricard SA	EUR	125.817	8.059.837	0,58
Safran SA	EUR	98.264	33.901.080	2,44
Sanofi SA	EUR	351.443	26.266.850	1,89
Societe Generale SA	EUR	258.341	20.017.552	1,44
SPIE SA	EUR	433.886	21.900.396	1,58
Thales SA	EUR	42.313	9.478.112	0,68
Valeo SE	EUR	284.745	3.631.923	0,26
			212.898.168	**15,32**
Alemania				
Allianz SE	EUR	97.755	40.265.285	2,90
Bayer AG	EUR	261.579	12.494.321	0,90
Bilfinger SE	EUR	109.095	8.803.967	0,63
Continental AG	EUR	212.566	15.311.129	1,10
Deutsche Boerse AG	EUR	82.161	19.546.102	1,41
Evonik Industries AG	EUR	406.017	6.362.286	0,46
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	29.020	14.089.210	1,01
Nordex SE	EUR	235.520	10.921.062	0,78
RWE AG	EUR	289.243	16.307.520	1,17
Salzgitter AG	EUR	77.417	3.464.411	0,25
Siemens Energy AG	EUR	136.613	22.614.916	1,63
SMA Solar Technology AG	EUR	153.610	9.811.839	0,71
			179.992.048	**12,95**
Italia				
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	187.546	8.638.369	0,62
Maire SpA	EUR	639.233	9.128.247	0,66
UniCredit SpA	EUR	307.771	24.032.298	1,73
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	872.679	21.306.458	1,53
			63.105.372	**4,54**
Países Bajos				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	446.881	16.561.410	1,19
ASM International NV	EUR	16.023	16.151.184	1,16
ASML Holding NV	EUR	50.901	87.753.324	6,31
ASR Nederland NV	EUR	270.576	17.922.954	1,29
Euronext NV, Reg. S	EUR	138.017	19.239.570	1,38
ING Groep NV	EUR	1.058.678	29.169.226	2,10
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	486.493	17.085.634	1,23
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	47.425	5.432.534	0,39
Nebius Group NV 'A'	USD	8.678	2.117.523	0,15
SBM Offshore NV	EUR	218.143	6.616.277	0,48
STMicroelectronics NV	EUR	269.295	17.574.192	1,27
			235.623.828	**16,95**
Noruega				
Kitron ASA	NOK	1.338.702	12.547.714	0,90
			12.547.714	**0,90**
España				
Banco Santander SA	EUR	3.602.333	43.195.575	3,11
Indra Sistemas SA	EUR	187.251	9.022.690	0,65
International Consolidated Airlines Group SA	EUR	2.656.467	14.642.446	1,05
			66.860.711	**4,81**
Suecia				
Asmodee Group AB 'B'	SEK	696.065	8.887.029	0,64
Telia Co. AB	SEK	3.221.577	13.773.550	0,99
			22.660.579	**1,63**
Suiza				
Accelleron Industries AG	CHF	73.730	6.575.510	0,47
Cie Financiere Richemont SA	CHF	129.606	26.124.849	1,88
Galderma Group AG	CHF	108.623	21.644.997	1,56
Nestle SA	CHF	503.087	45.458.995	3,27
Temenos AG	CHF	169.860	12.224.890	0,88
			112.029.241	**8,06**
Reino Unido				
Balfour Beatty plc	GBP	1.923.617	19.413.583	1,40
Barclays plc	GBP	3.374.544	19.993.614	1,44
Cranswick plc	GBP	225.569	14.443.962	1,04
Diploma plc	GBP	162.859	13.498.386	0,97
Games Workshop Group plc	GBP	58.826	14.848.960	1,07
GSK plc	GBP	950.178	21.562.403	1,55
Halma plc	GBP	241.282	11.016.607	0,79
InterContinental Hotels Group plc	USD	115.988	17.609.411	1,27
Keller Group plc	GBP	519.632	16.022.073	1,15
Mitie Group plc	GBP	4.850.155	8.501.351	0,61
NatWest Group plc	GBP	2.759.267	21.419.903	1,54
Next plc	GBP	105.725	17.899.860	1,29
Rio Tinto plc	GBP	309.755	25.842.579	1,86
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	1.507.588	25.431.657	1,83
Sage Group plc (The)	GBP	1.497.819	14.336.191	1,03
Shell plc	GBP	1.009.140	34.182.366	2,46
SSE plc	GBP	829.650	23.410.765	1,68
			319.433.671	**22,98**
Total de valores de renta variable			**1.311.590.814**	**94,36**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**1.311.590.814**	**94,36**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	6.283	68.670.828	4,94
			68.670.828	**4,94**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**68.670.828**	**4,94**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**68.670.828**	**4,94**
Total de inversiones			**1.380.261.642**	**99,30**
Efectivo			**46.487**	**0,00**
Otro activo/(pasivo)			**9.739.814**	**0,70**
Patrimonio neto total			**1.390.047.943**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Reino Unido	22,98
Países Bajos	16,95
Francia	15,32
Alemania	12,95
Suiza	8,06
Luxemburgo	4,94
España	4,81
Italia	4,54
Dinamarca	2,89
Bélgica	1,88
Suecia	1,63
Austria	1,45
Noruega	0,90
Total de inversiones	**99,30**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,70
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
AUD	9.856.166	EUR	5.931.193	05/08/2026	Standard Chartered	17.828	-
EUR	48.022	AUD	78.187	06/07/2026	Barclays	739	-
EUR	33.418	AUD	54.674	06/07/2026	BNP Paribas	355	-
EUR	50.307	AUD	83.100	06/07/2026	Merrill Lynch	54	-
EUR	118.401	AUD	192.957	06/07/2026	Morgan Stanley	1.714	-
EUR	36.306	AUD	59.909	05/08/2026	BNP Paribas	146	-
EUR	18.646.265	CHF	16.978.421	06/07/2026	HSBC	231.543	0,02
EUR	16.832.955	CHF	15.485.916	05/08/2026	Barclays	327	-
EUR	7.057.764	DKK	52.722.450	06/07/2026	HSBC	3.892	-
EUR	6.167.216	DKK	46.073.758	05/08/2026	HSBC	611	-
EUR	47.824.661	GBP	41.247.120	05/08/2026	HSBC	48.141	-
EUR	76.153	HKD	678.257	05/08/2026	Citibank	263	-
EUR	1.455.179	NOK	15.718.430	06/07/2026	HSBC	65.581	0,01
EUR	3.431.969	SEK	36.975.028	06/07/2026	Morgan Stanley	93.179	0,01
EUR	3.340.308	SEK	36.975.028	05/08/2026	HSBC	75	-
EUR	174.374.385	USD	198.716.142	06/07/2026	HSBC	13.646	-
EUR	1.202.932	USD	1.368.303	05/08/2026	BNP Paribas	3.901	-
EUR	449.720	USD	513.126	05/08/2026	HSBC	72	-
GBP	39.025	AUD	74.617	05/08/2026	Morgan Stanley	165	-
GBP	49.052	EUR	56.798	06/07/2026	Barclays	94	-
GBP	27.978	EUR	32.397	06/07/2026	Morgan Stanley	52	-
HKD	99.356.454	EUR	10.891.674	06/07/2026	HSBC	226.969	0,02
HKD	792.376	EUR	87.060	06/07/2026	Merrill Lynch	1.612	-
HKD	1.914.064	EUR	211.161	06/07/2026	State Street	3.036	-
HKD	100.824.859	EUR	11.271.479	05/08/2026	Standard Chartered	9.881	-
HKD	527.050	GBP	50.093	06/07/2026	State Street	881	-
NOK	26.051.165	EUR	2.294.695	06/07/2026	Morgan Stanley	8.376	-
SGD	369.800	EUR	248.708	06/07/2026	BNP Paribas	1.940	-
SGD	429.201	EUR	289.009	06/07/2026	Goldman Sachs	1.901	-
SGD	204.250	EUR	137.743	06/07/2026	HSBC	696	-
SGD	488.319	EUR	329.102	06/07/2026	Merrill Lynch	1.878	-
SGD	34.352.121	EUR	23.115.234	06/07/2026	Morgan Stanley	168.430	0,01
SGD	35.042.945	EUR	23.762.778	05/08/2026	Goldman Sachs	11.244	-
SGD	172.781	GBP	100.837	06/07/2026	Morgan Stanley	156	-
USD	212.493.585	EUR	182.200.024	06/07/2026	Barclays	4.249.542	0,31
USD	2.822.396	EUR	2.443.365	06/07/2026	BNP Paribas	33.108	-
USD	2.022.030	EUR	1.741.273	06/07/2026	Citibank	32.929	-
USD	1.712.189	EUR	1.473.421	06/07/2026	Goldman Sachs	28.916	-
USD	1.134.528	EUR	976.131	06/07/2026	HSBC	19.344	-
USD	1.232.761	EUR	1.075.761	06/07/2026	Merrill Lynch	5.908	-
USD	4.768.046	EUR	4.108.035	06/07/2026	Morgan Stanley	75.622	-
USD	2.729.810	GBP	2.031.882	06/07/2026	Barclays	38.587	-
USD	1.113.803	NOK	10.332.735	06/07/2026	Morgan Stanley	63.818	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**5.467.152**	**0,39**
AUD	195.648	EUR	119.687	06/07/2026	Barclays	(1.372)	-
AUD	77.339	EUR	47.071	06/07/2026	BNP Paribas	(302)	-
AUD	127.285	EUR	77.607	06/07/2026	HSBC	(634)	-
AUD	96.729	EUR	58.730	06/07/2026	Morgan Stanley	(235)	-
AUD	9.488.762	EUR	5.824.275	06/07/2026	Standard Chartered	(86.124)	(0,01)
AUD	116.581	EUR	71.667	06/07/2026	State Street	(1.167)	-
AUD	108.003	GBP	57.315	06/07/2026	Barclays	(1.163)	-
AUD	54.738	GBP	28.895	06/07/2026	Morgan Stanley	(411)	-
CHF	15.485.916	EUR	16.798.748	06/07/2026	Barclays	(2.792)	-
CHF	1.492.505	USD	1.891.571	06/07/2026	State Street	(40.969)	-
DKK	46.073.758	EUR	6.165.068	06/07/2026	HSBC	(741)	-
DKK	6.648.692	USD	1.033.307	06/07/2026	State Street	(17.115)	-
EUR	5.941.757	AUD	9.856.166	06/07/2026	Standard Chartered	(18.575)	-
EUR	49.371.269	GBP	42.870.890	06/07/2026	Merrill Lynch	(351.868)	(0,02)
EUR	277.565	GBP	241.065	06/07/2026	Morgan Stanley	(2.031)	-
EUR	82.752	HKD	755.404	06/07/2026	HSBC	(1.783)	-
EUR	11.272.300	HKD	100.824.859	06/07/2026	Standard Chartered	(10.668)	-
EUR	110.836	HKD	1.009.681	06/07/2026	State Street	(2.154)	-
EUR	2.290.983	NOK	26.051.165	05/08/2026	Morgan Stanley	(8.092)	-
EUR	23.742.187	SGD	35.042.945	06/07/2026	Goldman Sachs	(9.715)	-
EUR	369.031	SGD	547.997	06/07/2026	HSBC	(2.398)	-
EUR	163.487	SGD	243.232	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.374)	-
EUR	134.610	SGD	198.526	05/08/2026	Morgan Stanley	(75)	-
EUR	439.955	USD	513.126	06/07/2026	Barclays	(10.280)	-
EUR	14.269.822	USD	16.571.701	06/07/2026	Goldman Sachs	(270.789)	(0,02)
EUR	3.214.021	USD	3.732.799	06/07/2026	HSBC	(61.272)	-
EUR	2.383.392	USD	2.781.198	06/07/2026	Morgan Stanley	(56.932)	(0,01)
GBP	41.247.120	EUR	47.884.190	06/07/2026	HSBC	(44.356)	-
GBP	106.125	SGD	182.298	06/07/2026	BNP Paribas	(473)	-
GBP	3.950.701	USD	5.302.429	06/07/2026	HSBC	(70.383)	(0,01)
SEK	36.975.028	EUR	3.338.985	06/07/2026	HSBC	(195)	-
USD	3.032.163	CHF	2.452.236	05/08/2026	Citibank	(8.436)	-
USD	1.188.606	DKK	7.806.772	05/08/2026	Citibank	(3.310)	-

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
USD	513.126	EUR	450.270	06/07/2026	HSBC	(34)	-
USD	219.438.652	EUR	192.378.915	05/08/2026	HSBC	(86.895)	(0,01)
USD	6.986.603	GBP	5.305.588	05/08/2026	Barclays	(23.166)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.198.279)**	**(0,08)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**4.268.873**	**0,31**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EURO STOXX 50 Index, 18/09/2026	703	EUR	44.563.170	663.077	0,05
FTSE 100 Index, 18/09/2026	190	GBP	23.294.605	190.724	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**853.801**	**0,06**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**853.801**	**0,06**

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Austria				
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	EUR	2.263	470.138	0,46
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	10.026	1.747.031	1,71
DO & CO AG	EUR	7.444	1.607.904	1,58
Porr AG	EUR	6.440	285.614	0,28
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	22.880	1.480.336	1,45
voestalpine AG	EUR	25.791	1.059.752	1,04
			6.650.775	**6,52**
Bélgica				
Ackermans & van Haaren NV	EUR	3.356	959.816	0,94
Fagron	EUR	58.117	1.400.620	1,37
Financiere de Tubize SA	EUR	1.727	397.728	0,39
Umicore SA	EUR	53.786	1.091.318	1,07
			3.849.482	**3,77**
Bermudas				
AutoStore Holdings Ltd., Reg. S	NOK	348.447	376.361	0,37
			376.361	**0,37**
Dinamarca				
AL Sydbank	DKK	23.569	1.823.343	1,79
ALK-Abello A/S 'B'	DKK	16.863	553.406	0,54
ISS A/S	DKK	55.292	1.989.137	1,95
Per Aarsleff Holding A/S	DKK	9.046	894.361	0,88
			5.260.247	**5,16**
Finlandia				
Puuilo OYJ	EUR	100.765	1.796.640	1,76
			1.796.640	**1,76**
Francia				
Covivio SA, REIT	EUR	13.208	711.911	0,70
Elis SA	EUR	55.780	1.520.005	1,49
LISI SA	EUR	10.196	675.485	0,66
Mersen SA	EUR	4.054	167.025	0,16
Nexans SA	EUR	8.873	1.291.022	1,27
SPIE SA	EUR	31.990	1.614.695	1,58
Vicat SACA	EUR	7.634	487.049	0,48
			6.467.192	**6,34**
Alemania				
AIXTRON SE	EUR	10.551	562.263	0,55
AlzChem Group AG	EUR	5.255	915.158	0,90
Bilfinger SE	EUR	12.885	1.039.819	1,02
Innoscripta SE	EUR	6.252	484.843	0,47
Nordex SE	EUR	34.013	1.577.183	1,55
SAF-Holland SE	EUR	34.848	710.028	0,70
SUSS MicroTec SE	EUR	6.738	624.613	0,61
			5.913.907	**5,80**
Irlanda				
Cairn Homes plc	EUR	644.204	1.612.120	1,58
Glanbia plc	EUR	91.013	2.208.886	2,16
Uniphar plc	EUR	282.054	1.271.358	1,25
			5.092.364	**4,99**
Israel				
Plus500 Ltd.	GBP	53.152	2.959.571	2,90
			2.959.571	**2,90**
Italia				
Azimut Holding SpA	EUR	37.325	1.325.411	1,30
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	30.021	1.382.767	1,36
De' Longhi SpA	EUR	38.745	1.430.853	1,40
Lottomatica Group SpA	EUR	58.406	1.421.018	1,39
Reply SpA	EUR	13.157	1.200.576	1,18
			6.760.625	**6,63**
Jersey				
Man Group plc	GBP	361.359	1.233.245	1,21
			1.233.245	**1,21**
Luxemburgo				
Befesa SA, Reg. S	EUR	29.657	878.589	0,86
			878.589	**0,86**
Países Bajos				
Basic-Fit NV, Reg. S	EUR	15.463	502.393	0,49
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	15.143	1.734.630	1,70
Koninklijke Vopak NV	EUR	8.166	371.063	0,37
SBM Offshore NV	EUR	36.836	1.117.236	1,10
Technip Energies NV	EUR	27.478	910.896	0,89
			4.636.218	**4,55**
Noruega				
Kitron ASA	NOK	111.762	1.047.550	1,03
Pexip Holding ASA	NOK	90.842	625.346	0,61
SATS ASA	NOK	297.527	1.110.232	1,09
Storebrand ASA	NOK	132.665	2.179.600	2,14
			4.962.728	**4,87**
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	1.281.961	1.328.432	1,30
			1.328.432	**1,30**
España				
CIE Automotive SA	EUR	25.240	664.443	0,65
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	EUR	17.211	1.103.225	1,08
Indra Sistemas SA	EUR	11.832	570.125	0,56
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	79.090	1.217.986	1,20
Tecnicas Reunidas SA	EUR	40.942	1.194.688	1,17
			4.750.467	**4,66**
Suecia				
Acast AB	SEK	96.707	354.520	0,35
Ambea AB, Reg. S	SEK	27.420	365.188	0,36
AQ Group AB	SEK	43.612	872.636	0,86
Asmodee Group AB 'B'	SEK	42.772	546.093	0,54
Attendo AB, Reg. S	SEK	142.897	1.568.968	1,54
BioGaia AB 'B'	SEK	95.482	1.013.017	0,99
Bravida Holding AB, Reg. S	SEK	96.180	1.081.648	1,06
Instalco AB, Reg. S	SEK	57.182	196.149	0,19
NCAB Group AB	SEK	47.072	360.213	0,35
Plejd AB	SEK	4.125	401.141	0,39
Synsam AB	SEK	67.725	330.218	0,32
			7.089.791	**6,95**
Suiza				
Accelleron Industries AG	CHF	16.520	1.473.314	1,45
Huber + Suhner AG	CHF	1.089	258.005	0,25
Implenia AG	CHF	9.974	775.421	0,76
Inficon Holding AG	CHF	4.121	810.121	0,79
Temenos AG	CHF	12.067	868.467	0,85
			4.185.328	**4,10**
Reino Unido				
4imprint Group plc	GBP	11.868	511.727	0,50
Applied Nutrition plc	GBP	252.132	919.849	0,90
Ashtead Technology Holdings plc	GBP	104.000	500.064	0,49
Balfour Beatty plc	GBP	39.485	398.492	0,39
Computacenter plc	GBP	23.543	1.179.540	1,16
Currys plc	GBP	1.001.271	1.854.917	1,82
Diploma plc	GBP	23.929	1.983.328	1,94
Everplay Group plc	GBP	132.539	362.847	0,36
Games Workshop Group plc	GBP	8.109	2.046.888	2,01
ICG plc	GBP	35.542	699.461	0,69
Keller Group plc	GBP	83.762	2.582.676	2,53
Lion Finance Group plc	GBP	23.418	3.121.315	3,06
Marks & Spencer Group plc	GBP	166.224	725.405	0,71
Mitchells & Butlers plc	GBP	217.076	619.462	0,61
Mitie Group plc	GBP	215.944	378.507	0,37
Molten Ventures plc	GBP	116.795	790.218	0,77
Morgan Sindall Group plc	GBP	23.441	1.339.487	1,31
OSB Group plc	GBP	88.338	536.453	0,53
Quilter plc, Reg. S	GBP	732.292	1.647.987	1,62
Serco Group plc	GBP	100.376	257.679	0,25
Shawbrook Group plc, Reg. S	GBP	170.358	636.336	0,62
Softcat plc	GBP	84.412	1.812.991	1,78

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
St. James's Place plc	GBP	48.873	692.800	0,68
Trainline plc, Reg. S	GBP	174.811	419.766	0,41
Trustpilot Group plc, Reg. S	GBP	189.344	568.658	0,56
			26.586.853	**26,07**
Total de valores de renta variable			**100.778.815**	**98,81**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**100.778.815**	**98,81**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	98	1.072.340	1,05
			1.072.340	**1,05**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**1.072.340**	**1,05**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**1.072.340**	**1,05**
Total de inversiones			**101.851.155**	**99,86**
Efectivo			**70.576**	**0,07**
Otro activo/(pasivo)			**72.168**	**0,07**
Patrimonio neto total			**101.993.899**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Reino Unido	26,07
Suecia	6,95
Italia	6,63
Austria	6,52
Francia	6,34
Alemania	5,80
Dinamarca	5,16
Irlanda	4,99
Noruega	4,87
España	4,66
Países Bajos	4,55
Suiza	4,10
Bélgica	3,77
Israel	2,90
Luxemburgo	1,91
Finlandia	1,76
Portugal	1,30
Jersey	1,21
Bermudas	0,37
Total de inversiones	**99,86**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,14
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Austria				
ams-OSRAM AG	CHF	155.729	2.923.757	0,64
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	EUR	29.194	6.065.054	1,32
			8.988.811	**1,96**
Bélgica				
Melexis NV	EUR	6.183	483.665	0,11
			483.665	**0,11**
Finlandia				
Nokia OYJ	EUR	3.027.704	35.507.399	7,73
Tieto OYJ	EUR	212.080	3.923.480	0,85
			39.430.879	**8,58**
Francia				
Alten SA	EUR	68.820	3.692.193	0,80
Capgemini SE	EUR	160.321	14.114.661	3,07
Dassault Systemes SE	EUR	735.699	13.159.816	2,87
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	6.145	1.132.216	0,25
Safran SA	EUR	4.368	1.506.960	0,33
SOITEC	EUR	19.137	2.243.813	0,49
Sopra Steria Group	EUR	24.380	3.398.572	0,74
Valeo SE	EUR	94.822	1.209.455	0,26
			40.457.686	**8,81**
Alemania				
AIXTRON SE	EUR	92.604	4.934.867	1,07
Bechtle AG	EUR	121.815	3.801.846	0,83
Elmos Semiconductor SE	EUR	2.336	423.050	0,09
Infineon Technologies AG	EUR	508.749	41.302.788	8,99
Innoscripta SE	EUR	27.920	2.165.196	0,47
Jenoptik AG	EUR	125.807	5.901.606	1,29
Nemetschek SE	EUR	67.855	3.631.939	0,79
Nordex SE	EUR	40.832	1.893.380	0,41
SAP SE	EUR	210.149	28.233.518	6,15
Scout24 SE, Reg. S	EUR	16.030	1.170.190	0,26
SFC Energy AG 'BR'	EUR	103.531	2.132.739	0,46
SMA Solar Technology AG	EUR	49.622	3.169.605	0,69
SUSS MicroTec SE	EUR	8.085	749.479	0,16
TeamViewer SE, Reg. S	EUR	602.852	2.940.109	0,64
			102.450.312	**22,30**
Irlanda				
Octave Intelligence plc, SDR	SEK	135.162	1.891.663	0,41
			1.891.663	**0,41**
Italia				
Technoprobe SpA	EUR	44.760	1.551.382	0,34
			1.551.382	**0,34**
Países Bajos				
ASM International NV	EUR	25.047	25.247.376	5,50
ASML Holding NV	EUR	27.535	47.470.340	10,33
BE Semiconductor Industries NV	EUR	70.747	20.467.107	4,45
Nebius Group NV 'A'	USD	80.121	19.550.367	4,26
STMicroelectronics NV	EUR	337.980	22.056.575	4,80
			134.791.765	**29,34**
Noruega				
Kitron ASA	NOK	447.340	4.192.938	0,91
Pexip Holding ASA	NOK	366.482	2.522.819	0,55
Zaptec ASA	NOK	219.170	927.822	0,20
			7.643.579	**1,66**
España				
Indra Sistemas SA	EUR	126.657	6.102.967	1,33
			6.102.967	**1,33**
Suecia				
Hanza AB	SEK	97.654	1.281.188	0,28
Hexagon AB 'B'	SEK	1.192.103	8.641.289	1,88
NCAB Group AB	SEK	484.769	3.709.641	0,81
Plejd AB	SEK	23.673	2.302.112	0,50
Sivers Semiconductors AB	SEK	108.875	659.642	0,14
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	1.544.509	15.211.535	3,31
Telia Co. AB	SEK	444.590	1.900.803	0,42
			33.706.210	**7,34**
Suiza				
Accelleron Industries AG	CHF	20.131	1.795.356	0,39
Centiel AG	CHF	181.761	1.397.321	0,30
Comet Holding AG	CHF	15.840	7.010.960	1,53
Inficon Holding AG	CHF	8.201	1.612.181	0,35
Logitech International SA	CHF	73.855	6.050.916	1,32
Temenos AG	CHF	76.532	5.508.038	1,20
VAT Group AG, Reg. S	CHF	3.322	2.540.161	0,55
			25.914.933	**5,64**
Reino Unido				
Alfa Financial Software Holdings plc, Reg. S	GBP	641.383	1.160.673	0,25
Computacenter plc	GBP	84.111	4.214.090	0,92
Halma plc	GBP	398.384	18.189.670	3,96
ITV plc	GBP	1.656.743	1.561.516	0,34
Renishaw plc	GBP	71.088	4.255.140	0,93
Sage Group plc (The)	GBP	1.015.422	9.718.987	2,11
Softcat plc	GBP	237.220	5.094.984	1,11
Trainline plc, Reg. S	GBP	911.246	2.188.134	0,48
Trustpilot Group plc, Reg. S	GBP	1.041.883	3.129.096	0,68
			49.512.290	**10,78**
Estados Unidos de América				
Boku, Inc., Reg. S	GBP	991.439	1.713.642	0,37
			1.713.642	**0,37**
Total de valores de renta variable			**454.639.784**	**98,97**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**454.639.784**	**98,97**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	359	3.924.459	0,86
			3.924.459	**0,86**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**3.924.459**	**0,86**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**3.924.459**	**0,86**
Total de inversiones			**458.564.243**	**99,83**
Efectivo			**852.416**	**0,19**
Otro activo/(pasivo)			**(49.500)**	**(0,02)**
Patrimonio neto total			**459.367.159**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Países Bajos	29,34
Alemania	22,30
Reino Unido	10,78
Francia	8,81
Finlandia	8,58
Suecia	7,34
Suiza	5,64
Austria	1,96
Noruega	1,66
España	1,33
Luxemburgo	0,86
Irlanda	0,41
Estados Unidos de América	0,37
Italia	0,34
Bélgica	0,11
Total de inversiones	**99,83**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,17
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EUR	1.199.893	CHF	1.092.567	06/07/2026	HSBC	14.900	-
EUR	1.503.939	CHF	1.383.588	05/08/2026	Barclays	29	-
EUR	2.621.908	GBP	2.261.306	05/08/2026	HSBC	2.639	-
EUR	448.009	NOK	4.839.265	06/07/2026	HSBC	20.190	0,01
EUR	1.458.877	SEK	15.717.515	06/07/2026	Morgan Stanley	39.609	0,01
EUR	1.783.428	SEK	19.741.385	05/08/2026	HSBC	41	-
EUR	24.109.323	USD	27.474.860	06/07/2026	HSBC	1.887	-
EUR	152.341	USD	173.284	05/08/2026	BNP Paribas	494	-
EUR	253.053	USD	287.948	05/08/2026	Morgan Stanley	727	-
NOK	4.839.265	EUR	426.263	06/07/2026	Morgan Stanley	1.556	-
USD	366.478	CHF	290.194	06/07/2026	Goldman Sachs	6.817	-
USD	152.418	CHF	123.031	06/07/2026	Merrill Lynch	298	-
USD	24.089.659	EUR	20.654.514	06/07/2026	Barclays	482.625	0,11
USD	1.776.217	EUR	1.527.541	06/07/2026	BNP Paribas	30.975	-
USD	156.079	EUR	134.408	06/07/2026	Citibank	2.542	-
USD	348.498	EUR	299.899	06/07/2026	Goldman Sachs	5.885	-
USD	331.939	EUR	285.595	06/07/2026	HSBC	5.660	-
USD	198.455	EUR	173.077	06/07/2026	Merrill Lynch	1.055	-
USD	1.058.338	EUR	909.052	06/07/2026	Morgan Stanley	19.572	0,01
USD	265.347	EUR	227.663	06/07/2026	State Street	5.163	-
USD	255.081	GBP	190.498	06/07/2026	Morgan Stanley	2.871	-
USD	246.572	SEK	2.294.840	06/07/2026	Barclays	9.131	-
USD	185.212	SEK	1.729.031	06/07/2026	Goldman Sachs	6.383	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**661.049**	**0,14**
CHF	1.383.588	EUR	1.500.883	06/07/2026	Barclays	(249)	-
CHF	122.204	USD	155.985	06/07/2026	Citibank	(4.325)	-
EUR	2.572.073	GBP	2.233.426	06/07/2026	Merrill Lynch	(18.331)	(0,01)
EUR	425.573	NOK	4.839.265	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.503)	-
EUR	201.109	USD	230.794	06/07/2026	BNP Paribas	(1.398)	-
EUR	498.124	USD	575.842	06/07/2026	Citibank	(7.140)	-
EUR	668.911	USD	774.640	06/07/2026	HSBC	(10.786)	-
EUR	154.284	USD	176.449	05/08/2026	Barclays	(337)	-
GBP	2.261.306	EUR	2.625.172	06/07/2026	HSBC	(2.432)	-
GBP	162.618	USD	218.172	06/07/2026	Citibank	(2.822)	-
SEK	19.741.385	EUR	1.782.722	06/07/2026	HSBC	(104)	-
USD	27.474.860	EUR	24.079.830	05/08/2026	HSBC	(3.870)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(53.297)**	**(0,01)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**607.752**	**0,13**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EURO STOXX 50 Index, 18/09/2026	28	EUR	1.774.920	21.000	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**21.000**	**-**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**21.000**	**-**

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Francia				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 21/04/2027	EUR	127.900.000	125.309.504	2,58
			125.309.504	**2,58**
Alemania				
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 14/04/2027	EUR	67.000.000	65.763.618	1,35
			65.763.618	**1,35**
Total obligaciones			**191.073.122**	**3,93**
Renta variable				
Austria				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	146.255	25.484.934	0,52
Erste Group Bank AG	EUR	53.788	6.271.681	0,13
OMV AG	EUR	185.929	10.198.206	0,21
Porr AG	EUR	172.602	7.654.899	0,16
Raiffeisen Bank International AG	EUR	493.293	27.599.743	0,57
Strabag SE	EUR	231.730	20.635.556	0,42
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	115.076	7.445.417	0,15
			105.290.436	**2,16**
Bélgica				
Ageas SA	EUR	91.268	6.370.506	0,13
Bekaert SA	EUR	193.892	7.610.261	0,16
Deme Group NV	EUR	38.593	6.769.212	0,14
UCB SA	EUR	42.813	11.287.648	0,23
Umicore SA	EUR	1.307.562	26.530.433	0,54
			58.568.060	**1,20**
Bermudas				
Odfjell Drilling Ltd.	NOK	725.630	5.380.135	0,11
			5.380.135	**0,11**
Dinamarca				
AL Sydbank	DKK	104.956	8.119.598	0,17
ALK-Abello A/S 'B'	DKK	600.000	19.690.667	0,40
Carlsberg A/S 'B'	DKK	135.878	15.648.151	0,32
Danske Bank A/S	DKK	285.890	13.396.419	0,27
H Lundbeck A/S	DKK	2.930.249	16.688.596	0,34
ISS A/S	DKK	724.915	26.078.914	0,54
Jyske Bank A/S	DKK	75.115	9.511.717	0,20
			109.134.062	**2,24**
Finlandia				
Konecranes OYJ	EUR	549.357	14.810.665	0,30
Tieto OYJ	EUR	982.256	18.171.736	0,37
Wartsila OYJ Abp	EUR	388.881	12.934.182	0,27
			45.916.583	**0,94**
Francia				
Ayvens SA, Reg. S	EUR	957.695	11.013.493	0,23
Publicis Groupe SA	EUR	19.555	1.683.685	0,03
			12.697.178	**0,26**
Alemania				
AIXTRON SE	EUR	504.721	26.896.582	0,55
Allianz SE	EUR	17.998	7.413.376	0,15
Bayer AG	EUR	637.583	30.454.152	0,63
Bilfinger SE	EUR	104.497	8.432.908	0,17
Commerzbank AG	EUR	133.512	4.988.008	0,10
Continental AG	EUR	707.983	50.996.016	1,05
Daimler Truck Holding AG	EUR	371.874	15.605.692	0,32
Deutsche Bank AG	EUR	243.047	7.194.799	0,15
Deutsche Telekom AG	EUR	1.607.595	38.373.293	0,79
DWS Group GmbH & Co. KGaA, Reg. S	EUR	163.607	10.667.176	0,22
Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	130.434	9.205.380	0,19
GEA Group AG	EUR	68.708	4.134.504	0,09
Hannover Rueck SE	EUR	107.864	26.027.583	0,54
Heidelberg Materials AG	EUR	26.521	4.433.648	0,09
HOCHTIEF AG	EUR	24.432	12.362.592	0,25
Mercedes-Benz Group AG	EUR	149.767	6.511.495	0,13
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	54.112	26.271.376	0,54
Nordex SE	EUR	927.823	43.023.153	0,88
RWE AG	EUR	302.317	17.044.633	0,35
Siemens Energy AG	EUR	82.330	13.628.908	0,28
Springer Nature AG & Co. KGaA	EUR	209.832	4.022.479	0,08
TUI AG	EUR	1.716.218	12.368.783	0,26
			380.056.536	**7,81**
Irlanda				
Glanbia plc	EUR	533.310	12.943.434	0,27
			12.943.434	**0,27**
Italia				
Azimut Holding SpA	EUR	578.805	20.553.366	0,42
Banca Mediolanum SpA	EUR	232.661	5.054.560	0,10
BPER Banca SpA	EUR	496.547	6.755.522	0,14
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	154.574	7.119.678	0,15
De' Longhi SpA	EUR	321.786	11.883.557	0,25
Enel SpA	EUR	1.852.271	18.674.596	0,38
Generali	EUR	383.470	16.293.640	0,34
Lottomatica Group SpA	EUR	827.525	20.133.683	0,41
Maire SpA	EUR	844.388	12.057.861	0,25
Saipem SpA	EUR	1.482.453	6.510.192	0,13
Technogym SpA, Reg. S	EUR	344.284	5.236.560	0,11
Technoprobe SpA	EUR	394.077	13.658.709	0,28
UniCredit SpA	EUR	361.939	28.262.007	0,58
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	876.785	21.406.706	0,44
			193.600.637	**3,98**
Luxemburgo				
ArcelorMittal SA	EUR	254.033	13.509.475	0,28
Aroundtown SA	EUR	5.854.635	13.582.753	0,28
Millicom International Cellular SA	USD	305.349	24.580.661	0,50
			51.672.889	**1,06**
Países Bajos				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	281.652	10.438.023	0,21
AerCap Holdings NV	USD	413.183	53.847.952	1,11
ASML Holding NV	EUR	17.924	30.900.976	0,64
ASR Nederland NV	EUR	226.080	14.975.539	0,31
BE Semiconductor Industries NV	EUR	43.238	12.508.753	0,26
Havas NV	EUR	438.191	7.438.292	0,15
Heineken NV	EUR	206.724	15.177.676	0,31
Iveco Group NV	EUR	271.808	3.780.170	0,08
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	461.012	16.190.742	0,33
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	2.484.662	30.660.729	0,63
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	169.371	19.401.448	0,40
Koninklijke Vopak NV	EUR	113.226	5.144.990	0,11
NN Group NV	EUR	263.173	20.177.474	0,41
SBM Offshore NV	EUR	518.621	15.729.775	0,32
Wolters Kluwer NV	EUR	286.507	16.170.455	0,33
			272.542.994	**5,60**
Noruega				
Aker Solutions ASA	NOK	3.311.461	13.030.303	0,27
Equinor ASA	NOK	124.016	3.436.230	0,07
Kitron ASA	NOK	2.000.000	18.746.090	0,38
Norsk Hydro ASA	NOK	1.593.572	12.683.447	0,26
SATS ASA	NOK	1.226.202	4.575.613	0,09
Telenor ASA	NOK	1.146.852	14.385.056	0,30
Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	559.975	6.513.799	0,13
Yara International ASA	NOK	285.649	11.037.964	0,23
			84.408.502	**1,73**
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	20.379.942	21.118.715	0,44
Galp Energia SGPS SA	EUR	606.453	11.275.477	0,23
			32.394.192	**0,67**
España				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	520.766	11.344.887	0,23
Banco Santander SA	EUR	1.233.830	14.794.856	0,30
Endesa SA	EUR	534.168	21.257.216	0,44
Indra Sistemas SA	EUR	237.726	11.454.827	0,24
Naturgy Energy Group SA	EUR	882.504	24.101.184	0,49
Repsol SA	EUR	1.122.331	24.601.495	0,51
Tecnicas Reunidas SA	EUR	253.370	7.393.337	0,15
			114.947.802	**2,36**
Suecia				
Attendo AB, Reg. S	SEK	1.199.552	13.170.736	0,27
Bravida Holding AB, Reg. S	SEK	1.200.000	13.495.294	0,28
Clas Ohlson AB 'B'	SEK	281.212	10.882.869	0,22

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Hoist Finance AB, Reg. S	SEK	371.176	6.037.700	0,13
Husqvarna AB 'B'	SEK	3.699.488	12.675.163	0,26
Loomis AB 'B'	SEK	809.574	35.138.891	0,72
NCC AB 'B'	SEK	728.809	12.598.722	0,26
Nordnet AB publ	SEK	364.487	12.190.188	0,25
Peab AB 'B'	SEK	1.328.918	10.979.351	0,23
Securitas AB 'B'	SEK	2.232.056	32.155.797	0,66
SSAB AB 'B'	SEK	1.934.153	15.714.269	0,32
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	423.378	17.661.502	0,36
Tele2 AB 'B'	SEK	1.060.889	16.243.857	0,33
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	1.895.250	18.665.908	0,38
Telia Co. AB	SEK	3.808.932	16.284.731	0,34
			243.894.978	**5,01**
Suiza				
ABB Ltd.	CHF	234.774	22.221.010	0,46
Avolta AG	CHF	237.497	13.983.222	0,29
Basilea Pharmaceutica AG Allschwil	CHF	96.556	5.637.860	0,12
Clariant AG	CHF	2.003.900	15.329.301	0,31
Galderma Group AG	CHF	63.745	12.702.285	0,26
Implenia AG	CHF	95.738	7.443.082	0,15
Julius Baer Group Ltd.	CHF	107.141	8.082.152	0,17
Logitech International SA	CHF	489.672	40.118.669	0,82
Nestle SA	CHF	277.177	25.045.743	0,51
Novartis AG	CHF	188.967	26.025.997	0,53
Roche Holding AG	CHF	70.870	25.604.525	0,53
Temenos AG	CHF	243.518	17.526.084	0,36
UBS Group AG	CHF	368.174	16.050.275	0,33
			235.770.205	**4,84**
Reino Unido				
Balfour Beatty plc	GBP	321.969	3.249.385	0,07
IG Group Holdings plc	GBP	59.240	1.259.637	0,03
Mitie Group plc	GBP	676.173	1.185.196	0,02
			5.694.218	**0,12**
Total de valores de renta variable			**1.964.912.841**	**40,36**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**2.155.985.963**	**44,29**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Certificados de depósito				
Australia				
Commonwealth Bank of Australia 0% 04/01/2027	EUR	20.000.000	19.745.560	0,40
Macquarie Bank Ltd. 0% 28/09/2026	EUR	15.000.000	14.912.390	0,31
			34.657.950	**0,71**
Bélgica				
KBC Bank NV 0% 18/08/2026	EUR	40.000.000	39.874.488	0,82
KBC Bank NV 0% 31/08/2026	EUR	13.000.000	12.947.821	0,26
KBC Bank NV 0% 16/09/2026	EUR	20.000.000	19.897.396	0,41
			72.719.705	**1,49**
Canadá				
Bank of Montreal 0% 22/07/2026	EUR	20.000.000	19.972.782	0,41
Bank of Montreal 0% 24/07/2026	EUR	40.000.000	39.940.620	0,82
Bank of Nova Scotia (The) 0% 27/08/2026	EUR	50.000.000	49.817.805	1,02
Royal Bank of Canada 0% 06/11/2026	EUR	14.000.000	13.879.114	0,29
Royal Bank of Canada 0% 11/06/2027	EUR	15.000.000	14.612.382	0,30
			138.222.703	**2,84**
China				
Bank of China Ltd. 0% 02/07/2026	EUR	45.000.000	44.994.150	0,93
Bank of China Ltd. 0% 02/10/2026	EUR	45.000.000	44.712.622	0,92
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 24/07/2026	EUR	20.000.000	19.968.848	0,41
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 28/08/2026	EUR	25.000.000	24.902.132	0,51
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 15/09/2026	EUR	5.000.000	4.973.745	0,10
			139.551.497	**2,87**
Finlandia				
Nordea Bank Abp 0% 23/07/2026	EUR	3.000.000	2.995.655	0,06
Nordea Bank Abp 0% 26/04/2027	EUR	60.000.000	58.688.640	1,21
			61.684.295	**1,27**
Francia				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 29/01/2027	EUR	30.000.000	29.548.701	0,61
SFIL SA 0% 27/07/2026	EUR	7.000.000	6.988.083	0,14
			36.536.784	**0,75**
Irlanda				
Bank of America Europe DAC 0% 26/11/2026	EUR	35.000.000	34.652.660	0,71
			34.652.660	**0,71**
Japón				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 03/07/2026	EUR	10.000.000	9.998.081	0,21
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 28/07/2026	EUR	30.000.000	29.946.351	0,62
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 20/08/2026	EUR	30.000.000	29.899.767	0,61
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 28/09/2026	EUR	5.800.000	5.764.357	0,12
Mizuho Bank Ltd. 0% 01/09/2026	EUR	30.000.000	29.878.224	0,61
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 14/08/2026	EUR	39.000.000	38.896.065	0,80
			144.382.845	**2,97**
Países Bajos				
ABN AMRO Bank NV 0% 12/10/2026	EUR	15.000.000	14.895.613	0,31
ING Bank NV 0% 26/10/2026	EUR	40.000.000	39.681.776	0,81
			54.577.389	**1,12**
Corea del Sur				
KEB Hana Bank 0% 20/07/2026	EUR	30.000.000	29.961.051	0,61
KEB Hana Bank 0% 27/11/2026	EUR	10.000.000	9.891.740	0,20
NongHyup Bank 0% 14/08/2026	EUR	22.000.000	21.932.460	0,45
Shinhan Bank Co. Ltd. 0% 11/09/2026	EUR	13.000.000	12.937.889	0,27
			74.723.140	**1,53**
Reino Unido				
Goldman Sachs International Bank 0% 04/02/2027	EUR	20.000.000	19.684.336	0,41
Goldman Sachs International Bank 0% 13/05/2027	EUR	13.000.000	12.695.601	0,26
Goldman Sachs International Bank 0% 14/06/2027	EUR	2.200.000	2.142.875	0,04
			34.522.812	**0,71**
Estados Unidos de América				
Citibank NA 0% 16/11/2026	EUR	25.000.000	24.762.853	0,51
			24.762.853	**0,51**
Total Certificados de depósito			**850.994.633**	**17,48**
Papel comercial				
Australia				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 04/01/2027	EUR	20.000.000	19.744.402	0,41
Macquarie Bank Ltd. 0% 18/03/2027	EUR	35.000.000	34.340.239	0,70
			54.084.641	**1,11**
Austria				
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 22/07/2026	EUR	35.000.000	34.951.560	0,72
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 14/09/2026	EUR	42.000.000	41.793.805	0,86
			76.745.365	**1,58**
Canadá				
National Bank of Canada 0% 31/07/2026	EUR	25.000.000	24.951.103	0,51
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 17/07/2026	EUR	21.000.000	20.977.217	0,43
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 14/10/2026	EUR	50.000.000	49.649.890	1,02
			95.578.210	**1,96**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
China				
Bank of China Ltd. 0% 24/08/2026	EUR	10.000.000	9.963.619	0,21
			9.963.619	**0,21**
Dinamarca				
Danske Bank A/S 0% 28/04/2027	EUR	35.000.000	34.238.061	0,70
			34.238.061	**0,70**
Finlandia				
Nordea Bank Abp 0% 15/10/2026	EUR	10.000.000	9.929.475	0,20
OP Corporate Bank plc 0% 10/08/2026	EUR	8.000.000	7.979.371	0,16
OP Corporate Bank plc 0% 15/09/2026	EUR	12.000.000	11.940.867	0,25
OP Corporate Bank plc 0% 28/10/2026	EUR	10.000.000	9.919.979	0,20
OP Corporate Bank plc 0% 16/11/2026	EUR	35.000.000	34.670.111	0,71
OP Corporate Bank plc 0% 07/12/2026	EUR	15.000.000	14.834.295	0,31
			89.274.098	**1,83**
Francia				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 04/09/2026	EUR	25.000.000	24.895.875	0,51
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 26/10/2026	EUR	40.000.000	39.684.392	0,82
AXA Banque SACA 0% 16/11/2026	EUR	40.000.000	39.631.792	0,81
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 16/11/2026	EUR	10.000.000	9.905.261	0,20
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 15/02/2027	EUR	35.000.000	34.427.813	0,71
EssilorLuxottica SA 0% 27/07/2026	EUR	40.000.000	39.931.904	0,82
LMA SADIR 0% 16/11/2026	EUR	15.600.000	15.452.020	0,32
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0% 01/09/2026	EUR	15.000.000	14.938.761	0,31
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0% 05/11/2026	EUR	25.000.000	24.782.832	0,51
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0% 17/11/2026	EUR	35.000.000	34.677.475	0,71
Portdalon SAS 0% 11/08/2026	EUR	15.000.000	14.958.147	0,31
Satellite SASU 0% 28/07/2026	EUR	25.000.000	24.956.000	0,51
			318.242.272	**6,54**
Alemania				
Commerzbank AG 0% 29/01/2027	EUR	35.000.000	34.468.266	0,71
Deutsche Bank AG 0% 13/05/2027	EUR	25.000.000	24.425.000	0,50
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 26/10/2026	EUR	30.000.000	29.769.189	0,61
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 26/11/2026	EUR	20.000.000	19.801.614	0,41
SMBC Bank EU AG 0% 24/08/2026	EUR	25.000.000	24.912.208	0,51
Standard Chartered Bank 0% 22/02/2027	EUR	14.000.000	13.763.284	0,28
Standard Chartered Bank AG 0% 04/09/2026	EUR	15.000.000	14.935.651	0,31
			162.075.212	**3,33**
Irlanda				
Matchpoint Finance plc 0% 13/07/2026	EUR	45.000.000	44.961.035	0,92
			44.961.035	**0,92**
Luxemburgo				
Nestle Finance International Ltd. 0% 14/07/2026	EUR	30.000.000	29.973.495	0,61
Nestle Finance International Ltd. 0% 16/07/2026	EUR	15.000.000	14.984.857	0,31
Nestle Finance International Ltd. 0% 30/07/2026	EUR	35.000.000	34.933.808	0,72
Sunderland Receivables SA 0% 11/08/2026	EUR	6.000.000	5.982.911	0,12
			85.875.071	**1,76**
Países Bajos				
ING Bank NV 0% 26/02/2027	EUR	20.000.000	19.655.576	0,40
Linde Finance BV 0% 16/07/2026	EUR	30.000.000	29.969.715	0,62
PACCAR Financial Europe BV 0% 06/07/2026	EUR	10.000.000	9.996.212	0,20
PACCAR Financial Europe BV 0% 20/07/2026	EUR	13.000.000	12.983.599	0,27
PACCAR Financial Europe BV 0% 30/07/2026	EUR	25.000.000	24.952.720	0,51
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 28/07/2026	EUR	15.000.000	14.973.519	0,31
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 28/09/2026	EUR	40.000.000	39.760.444	0,82
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 25/11/2026	EUR	20.000.000	19.797.080	0,41
			172.088.865	**3,54**
Noruega				
DNB Bank ASA 0% 15/12/2026	EUR	40.000.000	39.547.592	0,81
Kommunalbanken A/S 0% 28/08/2026	EUR	35.900.000	35.763.260	0,74
			75.310.852	**1,55**
Singapur				
DBS Bank Ltd. 0% 14/10/2026	EUR	45.000.000	44.690.125	0,92
			44.690.125	**0,92**
España				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0% 13/05/2027	EUR	34.000.000	33.211.353	0,68
Banco Santander SA 0% 11/09/2026	EUR	40.000.000	39.808.124	0,82
Banco Santander SA 0% 24/09/2026	EUR	25.000.000	24.856.600	0,51
			97.876.077	**2,01**
Suecia				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 26/10/2026	EUR	50.000.000	49.610.990	1,02
Swedbank AB 0% 21/12/2026	EUR	30.000.000	29.639.376	0,61
Volvo Treasury AB 0% 10/07/2026	EUR	30.000.000	29.981.064	0,62
Volvo Treasury AB 0% 20/07/2026	EUR	24.000.000	23.969.722	0,49
			133.201.152	**2,74**
Suiza				
UBS AG 0% 04/01/2027	EUR	24.000.000	23.684.664	0,49
			23.684.664	**0,49**
Reino Unido				
GlaxoSmithKline Finance plc 0% 15/10/2026	EUR	30.000.000	29.784.492	0,61
Lloyds Bank plc 0% 10/09/2026	EUR	25.000.000	24.880.622	0,51
Mitsubishi Corp. Finance plc 0% 17/08/2026	EUR	30.000.000	29.906.001	0,61
Standard Chartered Bank 0% 31/07/2026	EUR	30.000.000	29.941.323	0,61
Transport for London 0% 26/10/2026	EUR	15.000.000	14.884.534	0,31
Transport for London 0% 16/11/2026	EUR	15.000.000	14.862.182	0,31
			144.259.154	**2,96**
Estados Unidos de América				
Procter & Gamble Co. (The) 0% 02/07/2026	EUR	36.000.000	35.995.662	0,74
Procter & Gamble Co. (The) 0% 02/10/2026	EUR	36.000.000	35.780.092	0,73
			71.775.754	**1,47**
Total de papel comercial			**1.733.924.227**	**35,62**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**2.584.918.860**	**53,10**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	10.732	117.302.778	2,41
			117.302.778	**2,41**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**117.302.778**	**2,41**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**117.302.778**	**2,41**
Total de inversiones			**4.858.207.601**	**99,80**
Efectivo			**26.236.829**	**0,54**
Otro activo/(pasivo)			**(16.259.626)**	**(0,34)**
Patrimonio neto total			**4.868.184.804**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Alemania	12,49
Países Bajos	10,26
Francia	10,13
Suecia	7,75
Suiza	5,33
Luxemburgo	5,23
Canadá	4,80
España	4,37
Finlandia	4,04
Italia	3,98
Reino Unido	3,79
Austria	3,74
Noruega	3,28
China	3,08
Japón	2,97
Dinamarca	2,94
Bélgica	2,69
Estados Unidos de América	1,98
Irlanda	1,90
Australia	1,82
Corea del Sur	1,53
Singapur	0,92
Portugal	0,67
Bermudas	0,11
Total de inversiones	**99,80**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,20
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
CHF	30.128	EUR	32.611	06/07/2026	Barclays	65	-
EUR	17.756.145	CHF	16.368.486	06/07/2026	Barclays	2.957	-
EUR	429.308	CHF	395.200	06/07/2026	BNP Paribas	676	-
EUR	195.698	CHF	179.027	06/07/2026	Citibank	1.526	-
EUR	8.492	CHF	7.774	06/07/2026	Goldman Sachs	60	-
EUR	242.485.925	CHF	220.012.257	31/08/2026	Barclays	2.923.617	0,06
EUR	19.162.205	CHF	17.522.252	31/08/2026	BNP Paribas	82.945	-
EUR	10.237.743	CHF	9.392.598	31/08/2026	Morgan Stanley	10.529	-
EUR	96.642.563	DKK	721.377.461	31/08/2026	BNP Paribas	64.486	-
EUR	24.806.710	DKK	185.181.660	31/08/2026	HSBC	14.573	-
EUR	206.759.766	GBP	178.101.477	06/07/2026	HSBC	191.525	-
EUR	2.914	GBP	2.515	05/08/2026	HSBC	1	-
EUR	216.693	JPY	40.000.000	06/07/2026	Barclays	642	-
EUR	5.220.752	JPY	966.192.642	06/07/2026	Goldman Sachs	2.066	-
EUR	514.591.641	JPY	95.182.014.022	06/07/2026	Morgan Stanley	486.051	0,01
EUR	28.933.434	JPY	5.305.014.588	05/08/2026	Standard Chartered	244.511	0,01
EUR	95.833.186	NOK	1.037.673.032	31/08/2026	Morgan Stanley	4.389.536	0,09
EUR	3.424.348	SEK	37.179.672	06/07/2026	Barclays	67.078	-
EUR	64.155	SEK	694.205	06/07/2026	Citibank	1.470	-
EUR	5.080.327	SEK	56.258.177	06/07/2026	HSBC	297	-
EUR	167.270	SEK	1.814.740	06/07/2026	Morgan Stanley	3.400	-
EUR	54.828	SEK	598.109	06/07/2026	Standard Chartered	820	-
EUR	6.156	SEK	68.024	05/08/2026	Morgan Stanley	11	-
EUR	249.893.388	SEK	2.701.553.657	31/08/2026	Barclays	5.754.996	0,12
EUR	88.258.952	USD	100.579.443	06/07/2026	HSBC	6.907	-
GBP	23.309	EUR	27.036	02/07/2026	BNP Paribas	3	-
GBP	1.520	EUR	1.757	06/07/2026	Barclays	6	-
GBP	1.780.908	EUR	2.058.411	06/07/2026	BNP Paribas	7.147	-
GBP	182.937	EUR	211.277	06/07/2026	Deutsche Bank	900	-
GBP	2.541.118	EUR	2.941.050	06/07/2026	HSBC	6.226	-
GBP	176.870.552	EUR	203.698.047	06/07/2026	Merrill Lynch	1.442.525	0,03
GBP	5.913	EUR	6.841	06/07/2026	Morgan Stanley	18	-
GBP	15.503.825	EUR	17.874.569	01/09/2026	Standard Chartered	63.071	-
JPY	1.200.000.000	EUR	6.477.409	06/07/2026	Morgan Stanley	4.138	-
JPY	400.000.000	EUR	2.158.990	06/07/2026	Standard Chartered	1.525	-
SEK	54.992	EUR	4.965	01/07/2026	Morgan Stanley	1	-
USD	496.032	EUR	434.495	01/07/2026	Morgan Stanley	811	-
USD	96.374.734	EUR	82.634.640	06/07/2026	Barclays	1.928.042	0,04
USD	3.215.653	EUR	2.771.764	06/07/2026	BNP Paribas	49.766	-
USD	1.037.881	EUR	892.833	06/07/2026	HSBC	17.842	-
USD	2.262.178	EUR	1.956.024	06/07/2026	Morgan Stanley	28.893	-
USD	342.165	EUR	299.264	05/08/2026	BNP Paribas	572	-
USD	1.226.956	EUR	1.073.754	05/08/2026	HSBC	1.416	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**17.803.647**	**0,36**
CHF	181.969	EUR	198.408	06/07/2026	Barclays	(1.045)	-
CHF	16.738.391	EUR	18.379.856	06/07/2026	HSBC	(225.470)	-
CHF	16.366.396	EUR	17.790.023	05/08/2026	Barclays	(345)	-
CHF	24.952.772	EUR	27.466.077	31/08/2026	BNP Paribas	(296.029)	(0,01)
EUR	24.432	GBP	21.148	06/07/2026	Barclays	(97)	-
EUR	120.097	GBP	104.149	06/07/2026	BNP Paribas	(699)	-
EUR	4.607	GBP	4.001	06/07/2026	Deutsche Bank	(34)	-
EUR	1.657.171	GBP	1.436.801	06/07/2026	HSBC	(9.280)	-
EUR	609.853	GBP	527.540	06/07/2026	Morgan Stanley	(2.007)	-
EUR	1.374.846	GBP	1.187.831	06/07/2026	Standard Chartered	(2.842)	-
EUR	26.998	GBP	23.309	05/08/2026	BNP Paribas	(1)	-
EUR	7.873	GBP	6.800	05/08/2026	HSBC	(3)	-
EUR	2.536	GBP	2.191	05/08/2026	Morgan Stanley	(3)	-
EUR	24.715.178	GBP	21.433.314	01/09/2026	Barclays	(82.771)	-
EUR	7.509.696	GBP	6.514.094	01/09/2026	Morgan Stanley	(26.991)	-
EUR	7.551	SEK	83.622	05/08/2026	Morgan Stanley	(3)	-
EUR	299.681	USD	342.165	02/07/2026	BNP Paribas	(596)	-
EUR	237.639	USD	275.062	06/07/2026	Barclays	(3.709)	-
EUR	196.868	USD	228.053	06/07/2026	BNP Paribas	(3.234)	-
EUR	278.427	USD	320.994	06/07/2026	HSBC	(3.225)	-
EUR	876.861	USD	1.021.754	06/07/2026	Merrill Lynch	(19.663)	-
EUR	2.119	USD	2.464	06/07/2026	Morgan Stanley	(43)	-
EUR	400.234	USD	462.675	06/07/2026	Standard Chartered	(5.735)	-
EUR	1.128	USD	1.288	05/08/2026	HSBC	-	-
EUR	433.874	USD	496.032	05/08/2026	Morgan Stanley	(793)	-
EUR	70.005.427	USD	81.817.862	31/08/2026	Morgan Stanley	(1.611.969)	(0,03)
GBP	178.101.477	EUR	206.502.727	05/08/2026	HSBC	(207.869)	-
JPY	92.128.007.875	EUR	497.844.964	06/07/2026	Deutsche Bank	(234.945)	(0,01)
JPY	1.034.068.789	EUR	5.598.391	06/07/2026	Goldman Sachs	(13.087)	-
JPY	350.000.000	EUR	1.890.677	06/07/2026	HSBC	(226)	-
JPY	1.076.130.000	EUR	5.828.937	06/07/2026	Morgan Stanley	(16.447)	-
JPY	19.436.647	EUR	105.872	05/08/2026	HSBC	(761)	-
JPY	96.395.538.813	EUR	521.782.602	05/08/2026	Morgan Stanley	(486.349)	(0,01)
SEK	88.636	EUR	8.137	06/07/2026	Barclays	(133)	-
SEK	3.506.115	EUR	321.821	06/07/2026	BNP Paribas	(5.224)	-
SEK	522.333	EUR	48.002	06/07/2026	Citibank	(836)	-
SEK	117.191	EUR	10.834	06/07/2026	HSBC	(252)	-

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
SEK	90.876.399	EUR	8.435.018	06/07/2026	Morgan Stanley	(229.014)	(0,01)
SEK	1.434.229	EUR	131.616	06/07/2026	Standard Chartered	(2.107)	-
SEK	56.258.177	EUR	5.082.340	05/08/2026	HSBC	(116)	-
USD	100.579.443	EUR	88.150.983	05/08/2026	HSBC	(14.166)	-
USD	227.456	EUR	200.011	05/08/2026	Morgan Stanley	(694)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(3.508.813)**	**(0,07)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**14.294.834**	**0,29**

Contratos de swaps *de rentabilidad total*

Descripción	Moneda	Fecha de vencimiento	Contraparte	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Recibe CHF-1D-SARON-REUTR +0,00%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 23 Títulos	CHF	01/09/2028	UBS	(432.078.892)	2.836.332	0,06
Recibe DKK-1M-CIBOR-REUTR +0,00%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 6 Títulos	DKK	25/08/2028	UBS	(119.721.055)	1.245.448	0,03
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 34 Títulos						
Paga EUR-1D-ESTR-REUTR +0,00%	EUR	25/08/2028	UBS	476.755.540	1.038.838	0,02
Recibe EUR-1D-ESTR-REUTR +0,00%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 81 Títulos	EUR	25/08/2028	UBS	(1.347.030.563)	3.369.966	0,07
Recibe GBP-1D-SONIA-REUTR +0,00%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 27 Títulos	GBP	25/08/2028	UBS	(403.467.885)	536.975	0,01
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 49 Títulos						
Paga GBP-1D-SONIA-REUTR +0,00%	GBP	25/08/2028	UBS	743.539.625	6.720.664	0,14
Recibe NOK-1M-NIBOR-REUTR +0,00%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 10 Títulos	NOK	25/08/2028	UBS	(134.462.823)	4.089.636	0,08
Total plusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**19.837.859**	**0,41**
Recibe SEK-1M-STIBOR-REUTR +0,00%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 35 Títulos	SEK	01/09/2028	UBS	(341.832.093)	(5.021.809)	(0,10)
Recibe USD-1D-ON-OBFR +0,00%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título	USD	30/06/2028	UBS	(23.065.116)	(994.936)	(0,02)
Total minusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**(6.016.745)**	**(0,12)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**13.821.114**	**0,28**

Distribución geográfica en base a la Exposición Económica de la Cartera de Swaps	Exposición global USD	% de exposición global de la cesta
Bélgica	(41.450.121)	2,62
Bermudas	17.385.975	(1,10)
Dinamarca	(123.629.549)	7,82
Islas Feroe	(13.733.079)	0,87
Finlandia	(90.761.030)	5,74
Francia	135.856.260	(8,59)
Alemania	(351.881.144)	22,25
Irlanda	43.677.442	(2,76)
Isla de Man	23.526.623	(1,49)
Israel	13.856.186	(0,88)
Italia	(132.665.406)	8,39
Jersey	34.864.018	(2,21)
Luxemburgo	(36.026.158)	2,28
Países Bajos	(220.706.119)	13,96
Noruega	(116.821.249)	7,39
España	(68.704.388)	4,34
Suecia	(341.832.093)	21,62
Suiza	(430.545.223)	27,23
Reino Unido	140.759.304	(8,90)
Estados Unidos de América	(22.533.511)	1,42
	(1.581.363.262)	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Austria				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	127.147	22.155.365	1,00
DO & CO AG	EUR	28.221	6.095.736	0,28
Erste Group Bank AG	EUR	143.127	16.688.608	0,76
Strabag SE	EUR	49.304	4.390.521	0,20
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	65.306	4.225.298	0,19
			53.555.528	**2,43**
Bélgica				
UCB SA	EUR	93.763	24.720.615	1,12
Umicore SA	EUR	338.984	6.877.985	0,31
			31.598.600	**1,43**
Dinamarca				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	88.058	10.141.045	0,46
Danske Bank A/S	DKK	502.410	23.542.254	1,07
ISS A/S	DKK	259.966	9.352.312	0,42
Vestas Wind Systems A/S	DKK	412.408	10.317.638	0,47
			53.353.249	**2,42**
Finlandia				
Konecranes OYJ	EUR	348.375	9.392.190	0,43
Nokia OYJ	EUR	715.861	8.395.260	0,38
Nordea Bank Abp	SEK	896.751	14.785.296	0,67
Puuilo OYJ	EUR	224.318	3.999.590	0,18
			36.572.336	**1,66**
Francia				
AXA SA	EUR	399.863	17.510.001	0,79
Capgemini SE	EUR	105.008	9.244.904	0,42
Engie SA	EUR	1.293.586	35.605.955	1,61
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	25.145	4.632.966	0,21
Legrand SA	EUR	107.366	15.833.801	0,72
L'Oreal SA	EUR	74.064	28.159.133	1,28
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	14.121	6.773.491	0,31
Orange SA	EUR	724.803	11.997.302	0,54
Publicis Groupe SA	EUR	124.686	10.735.464	0,49
Safran SA	EUR	101.361	34.969.545	1,59
Schneider Electric SE	EUR	51.265	14.648.974	0,66
Societe Generale SA	EUR	183.266	14.200.366	0,64
SPIE SA	EUR	188.947	9.537.100	0,43
TotalEnergies SE	EUR	482.449	32.664.209	1,48
Trigano SA	EUR	20.430	2.878.587	0,13
			249.391.798	**11,30**
Alemania				
Allianz SE	EUR	41.695	17.174.171	0,78
AlzChem Group AG	EUR	32.037	5.579.244	0,25
Bayer AG	EUR	384.391	18.360.436	0,83
Bilfinger SE	EUR	151.965	12.263.576	0,56
Continental AG	EUR	81.444	5.866.411	0,27
Deutsche Bank AG	EUR	555.346	16.439.630	0,74
Deutsche Boerse AG	EUR	57.560	13.693.524	0,62
Deutsche Telekom AG	EUR	873.807	20.857.773	0,94
E.ON SE	EUR	1.128.817	20.375.147	0,92
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	245.506	9.718.355	0,44
Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	39.119	2.760.823	0,13
GEA Group AG	EUR	92.692	5.577.741	0,25
Infineon Technologies AG	EUR	240.871	19.555.112	0,89
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	22.153	10.755.282	0,49
Nordex SE	EUR	228.020	10.573.287	0,48
RWE AG	EUR	303.803	17.128.413	0,78
SAP SE	EUR	99.141	13.319.593	0,60
Scout24 SE, Reg. S	EUR	64.821	4.731.933	0,21
Siemens AG	EUR	183.859	51.636.800	2,34
Siemens Energy AG	EUR	225.262	37.289.871	1,69
Talanx AG	EUR	53.590	5.894.900	0,27
			319.552.022	**14,48**
Irlanda				
AIB Group plc	EUR	1.822.234	18.942.122	0,86
Cairn Homes plc	EUR	1.595.424	3.992.549	0,18
Glanbia plc	EUR	290.364	7.047.134	0,32
Ryanair Holdings plc	EUR	526.092	14.393.877	0,65
			44.375.682	**2,01**
Italia				
Azimut Holding SpA	EUR	151.750	5.388.643	0,24
BPER Banca SpA	EUR	1.201.024	16.339.932	0,74
Enel SpA	EUR	2.867.821	28.913.371	1,31
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	376.842	8.224.577	0,37
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3.760.372	22.443.780	1,02
Lottomatica Group SpA	EUR	316.297	7.695.506	0,35
Maire SpA	EUR	163.587	2.336.022	0,10
Prysmian SpA	EUR	118.790	17.426.493	0,79
Technogym SpA, Reg. S	EUR	275.424	4.189.199	0,19
UniCredit SpA	EUR	511.787	39.962.888	1,81
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	312.945	7.640.552	0,35
			160.560.963	**7,27**
Jersey				
Glencore plc	GBP	2.351.625	14.218.059	0,64
			14.218.059	**0,64**
Luxemburgo				
ArcelorMittal SA	EUR	321.991	17.123.481	0,78
Millicom International Cellular SA	USD	145.066	11.677.845	0,53
			28.801.326	**1,31**
Países Bajos				
AerCap Holdings NV	USD	115.956	15.111.931	0,69
ASM International NV	EUR	21.037	21.205.296	0,96
ASML Holding NV	EUR	83.897	144.638.428	6,55
ASR Nederland NV	EUR	187.123	12.395.028	0,56
Euronext NV, Reg. S	EUR	91.880	12.808.072	0,58
Heineken NV	EUR	124.622	9.149.747	0,41
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	531.590	18.669.441	0,85
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	529.172	6.529.983	0,30
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	87.249	9.994.373	0,45
Koninklijke KPN NV	EUR	2.804.877	12.189.995	0,55
NN Group NV	EUR	305.341	23.410.494	1,06
SBM Offshore NV	EUR	397.493	12.055.963	0,55
			298.158.751	**13,51**
Noruega				
Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	529.918	6.164.167	0,28
Yara International ASA	NOK	134.163	5.184.287	0,23
			11.348.454	**0,51**
Portugal				
Galp Energia SGPS SA	EUR	296.044	5.504.198	0,25
			5.504.198	**0,25**
España				
Banco Santander SA	EUR	3.496.672	41.928.594	1,90
CaixaBank SA	EUR	1.719.547	21.279.394	0,96
Endesa SA	EUR	517.790	20.605.453	0,93
Indra Sistemas SA	EUR	183.699	8.851.537	0,40
Industria de Diseno Textil SA	EUR	376.380	20.719.719	0,94
Repsol SA	EUR	650.834	14.266.281	0,65
			127.650.978	**5,78**
Suecia				
Attendo AB, Reg. S	SEK	328.565	3.607.549	0,16
Clas Ohlson AB 'B'	SEK	160.065	6.194.495	0,28
Loomis AB 'B'	SEK	103.048	4.472.714	0,20
Sandvik AB	SEK	607.926	21.967.730	1,00
Tele2 AB 'B'	SEK	627.132	9.602.364	0,44
			45.844.852	**2,08**
Suiza				
ABB Ltd.	CHF	415.104	39.288.976	1,78
Cie Financiere Richemont SA	CHF	80.665	16.259.749	0,74
Coca-Cola HBC AG	GBP	340.745	19.451.393	0,88
Nestle SA	CHF	452.374	40.876.563	1,85
Novartis AG	CHF	420.878	57.966.574	2,63
Roche Holding AG	CHF	158.033	57.095.525	2,59
Temenos AG	CHF	75.758	5.452.332	0,25
UBS Group AG	CHF	381.062	16.612.118	0,75
Zurich Insurance Group AG	CHF	9.030	5.841.445	0,26
			258.844.675	**11,73**
Reino Unido				
Anglo American plc	GBP	226.657	9.790.127	0,44
AstraZeneca plc	GBP	317.322	52.425.069	2,38
Babcock International Group plc	GBP	546.331	5.987.115	0,27
Balfour Beatty plc	GBP	1.308.676	13.207.458	0,60

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Barclays plc	GBP	4.093.434	24.252.919	1,10
Endeavour Mining plc	GBP	143.409	6.152.759	0,28
Fresnillo plc	GBP	187.361	6.010.640	0,27
GSK plc	GBP	1.236.827	28.067.333	1,27
Haleon plc	GBP	2.409.862	9.766.091	0,44
HSBC Holdings plc	GBP	2.505.679	41.867.438	1,90
Inchcape plc	GBP	439.288	3.939.097	0,18
Keller Group plc	GBP	249.579	7.695.394	0,35
London Stock Exchange Group plc	GBP	31.656	2.986.216	0,14
Mitie Group plc	GBP	2.362.605	4.141.173	0,19
Morgan Sindall Group plc	GBP	53.427	3.052.973	0,14
NatWest Group plc	GBP	2.991.278	23.220.980	1,05
Prudential plc	GBP	2.171.997	25.460.292	1,15
RELX plc	GBP	478.107	13.149.962	0,60
Rio Tinto plc	GBP	326.421	27.233.008	1,23
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	2.425.011	40.907.760	1,85
Sage Group plc (The)	GBP	603.757	5.778.786	0,26
Serco Group plc	GBP	1.996.051	5.124.139	0,23
Shell plc	GBP	1.113.163	37.705.913	1,71
Tesco plc	GBP	5.020.709	26.808.584	1,21
			424.731.226	**19,24**
Total de valores de renta variable			**2.164.062.697**	**98,05**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**2.164.062.697**	**98,05**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	2.961	32.362.069	1,46
			32.362.069	**1,46**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**32.362.069**	**1,46**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**32.362.069**	**1,46**
Total de inversiones			**2.196.424.766**	**99,51**
Efectivo			**3.054.501**	**0,14**
Otro activo/(pasivo)			**7.664.997**	**0,35**
Patrimonio neto total			**2.207.144.264**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Reino Unido	19,24
Alemania	14,48
Países Bajos	13,51
Suiza	11,73
Francia	11,30
Italia	7,27
España	5,78
Luxemburgo	2,77
Austria	2,43
Dinamarca	2,42
Suecia	2,08
Irlanda	2,01
Finlandia	1,66
Bélgica	1,43
Jersey	0,64
Noruega	0,51
Portugal	0,25
Total de inversiones	**99,51**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,49
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
AUD	1.741.069	EUR	1.047.732	05/08/2026	Standard Chartered	3.149	-
CHF	16.593	AUD	29.567	06/07/2026	Morgan Stanley	117	-
DKK	47.992	AUD	10.474	06/07/2026	Morgan Stanley	87	-
EUR	10.079	AUD	16.410	06/07/2026	Barclays	155	-
EUR	10.643	AUD	17.581	06/07/2026	Merrill Lynch	11	-
EUR	107.832	AUD	175.826	06/07/2026	Morgan Stanley	1.504	-
EUR	19.571	AUD	32.287	05/08/2026	BNP Paribas	83	-
EUR	2.686.010	CHF	2.445.756	06/07/2026	HSBC	33.354	-
EUR	2.647.370	CHF	2.435.517	05/08/2026	Barclays	51	-
EUR	528.314	DKK	3.946.578	06/07/2026	HSBC	291	-
EUR	521.846	DKK	3.898.586	05/08/2026	HSBC	52	-
EUR	5.345.661	GBP	4.610.448	05/08/2026	HSBC	5.381	-
EUR	282.667	NOK	3.053.287	06/07/2026	HSBC	12.739	-
EUR	799.499	SEK	8.613.561	06/07/2026	Morgan Stanley	21.707	-
EUR	771.892	SEK	8.544.342	05/08/2026	HSBC	18	-
EUR	24.754.446	USD	28.210.038	06/07/2026	HSBC	1.937	-
EUR	17.103	USD	19.515	05/08/2026	HSBC	3	-
EUR	209.183	USD	238.028	05/08/2026	Morgan Stanley	601	-
GBP	6.345	AUD	12.100	06/07/2026	Goldman Sachs	42	-
GBP	39.489	AUD	74.387	06/07/2026	Morgan Stanley	816	-
GBP	5.991	CHF	6.354	06/07/2026	Goldman Sachs	57	-
NOK	1.586.331	EUR	139.731	06/07/2026	Morgan Stanley	510	-
USD	146.273	CHF	117.862	05/08/2026	HSBC	66	-
USD	28.670.719	EUR	24.582.322	06/07/2026	Barclays	574.405	0,03
USD	317.047	EUR	276.268	06/07/2026	BNP Paribas	1.920	-
USD	351.048	EUR	302.306	06/07/2026	Citibank	5.717	-
USD	149.235	EUR	128.400	06/07/2026	HSBC	2.544	-
USD	534.993	EUR	459.528	06/07/2026	Morgan Stanley	9.894	-
USD	171.890	GBP	127.989	06/07/2026	Barclays	2.377	-
USD	148.231	GBP	110.318	06/07/2026	Morgan Stanley	2.112	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**681.700**	**0,03**
AUD	23.809	EUR	14.530	06/07/2026	BNP Paribas	(132)	-
AUD	12.896	EUR	7.863	06/07/2026	HSBC	(64)	-
AUD	13.206	EUR	8.024	06/07/2026	Morgan Stanley	(37)	-
AUD	1.976.522	EUR	1.213.204	06/07/2026	Standard Chartered	(17.940)	-
AUD	36.788	EUR	22.615	06/07/2026	State Street	(368)	-
AUD	14.193	GBP	7.524	06/07/2026	Barclays	(144)	-
CHF	2.435.517	EUR	2.641.991	06/07/2026	Barclays	(440)	-
DKK	3.898.586	EUR	521.665	06/07/2026	HSBC	(63)	-
EUR	1.049.598	AUD	1.741.069	06/07/2026	Standard Chartered	(3.281)	-
EUR	5.965.605	GBP	5.180.155	06/07/2026	Merrill Lynch	(42.517)	-
EUR	139.505	NOK	1.586.331	05/08/2026	Morgan Stanley	(493)	-
EUR	534.953	USD	619.924	06/07/2026	Barclays	(8.991)	-
EUR	167.844	USD	195.720	06/07/2026	HSBC	(3.887)	-
EUR	268.860	USD	313.735	06/07/2026	Morgan Stanley	(6.422)	-
GBP	4.610.448	EUR	5.352.315	06/07/2026	HSBC	(4.958)	-
GBP	147.401	USD	196.872	06/07/2026	Barclays	(1.783)	-
GBP	309.182	USD	415.660	06/07/2026	Citibank	(6.115)	-
GBP	199.725	USD	267.361	06/07/2026	HSBC	(2.944)	-
GBP	107.404	USD	143.367	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.224)	-
NOK	1.466.956	EUR	131.977	06/07/2026	Merrill Lynch	(2.290)	-
SEK	69.219	EUR	6.349	06/07/2026	Barclays	(98)	-
SEK	8.544.342	EUR	771.586	06/07/2026	HSBC	(45)	-
USD	19.515	EUR	17.124	06/07/2026	HSBC	(1)	-
USD	28.210.038	EUR	24.724.164	05/08/2026	HSBC	(3.973)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(108.210)**	**-**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**573.490**	**0,03**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
MSCI Europe Index, 18/09/2026	438	EUR	19.667.295	308.145	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**308.145**	**0,01**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**308.145**	**0,01**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Austria				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	144.030	25.097.228	0,37
Erste Group Bank AG	EUR	261.839	30.530.427	0,45
OMV AG	EUR	268.295	14.715.981	0,22
Raiffeisen Bank International AG	EUR	452.796	25.333.936	0,37
Strabag SE	EUR	124.081	11.049.413	0,16
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	166.727	10.787.237	0,16
			117.514.222	**1,73**
Bélgica				
Ageas SA	EUR	222.743	15.547.461	0,23
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	495.485	36.239.773	0,53
Bekaert SA	EUR	226.502	8.890.204	0,13
KBC Group NV	EUR	138.046	16.413.669	0,24
UCB SA	EUR	102.453	27.011.734	0,40
Umicore SA	EUR	618.242	12.544.130	0,18
			116.646.971	**1,71**
Bermudas				
Flow Traders Ltd.	EUR	197.917	5.082.509	0,07
Odfjell Drilling Ltd.	NOK	631.665	4.683.437	0,07
			9.765.946	**0,14**
Dinamarca				
AL Sydbank	DKK	127.204	9.840.746	0,14
ALK-Abello A/S 'B'	DKK	451.938	14.831.601	0,22
Carlsberg A/S 'B'	DKK	218.084	25.115.260	0,37
Danske Bank A/S	DKK	1.427.416	66.886.786	0,98
H Lundbeck A/S	DKK	1.100.000	6.264.811	0,09
ISS A/S	DKK	1.443.683	51.936.690	0,76
Jyske Bank A/S	DKK	83.385	10.558.936	0,16
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.192.990	50.575.059	0,74
			236.009.889	**3,46**
Finlandia				
Konecranes OYJ	EUR	717.891	19.354.342	0,28
Nordea Bank Abp	EUR	2.648.864	43.673.145	0,64
Orion OYJ 'B'	EUR	150.337	10.756.612	0,16
Tieto OYJ	EUR	1.140.488	21.099.028	0,31
Wartsila OYJ Abp	EUR	1.033.080	34.360.241	0,51
			129.243.368	**1,90**
Francia				
AXA SA	EUR	512.688	22.450.608	0,33
Ayvens SA, Reg. S	EUR	1.575.919	18.123.069	0,27
BNP Paribas SA	EUR	464.573	47.182.034	0,69
Eiffage SA	EUR	123.282	15.897.214	0,23
Engie SA	EUR	1.443.530	39.733.163	0,58
Ipsen SA	EUR	123.203	20.642.663	0,30
Klepierre SA, REIT	EUR	365.904	13.362.814	0,20
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	14.658	7.031.076	0,10
Orange SA	EUR	1.778.980	29.446.566	0,43
Publicis Groupe SA	EUR	490.638	42.243.932	0,62
Rubis SCA	EUR	872.241	26.742.909	0,39
Safran SA	EUR	242.363	83.615.235	1,23
Sanofi SA	EUR	429.403	32.093.580	0,47
Schneider Electric SE	EUR	153.486	43.858.624	0,65
Societe Generale SA	EUR	318.488	24.678.043	0,36
Sopra Steria Group	EUR	41.305	5.757.917	0,09
Thales SA	EUR	159.287	35.680.288	0,52
TotalEnergies SE	EUR	385.848	26.123.839	0,38
Vallourec SACA	EUR	365.806	7.506.339	0,11
Vicat SACA	EUR	143.769	9.172.462	0,14
			551.342.375	**8,09**
Alemania				
AIXTRON SE	EUR	448.234	23.886.390	0,35
Allianz SE	EUR	230.329	94.872.515	1,39
Bilfinger SE	EUR	161.385	13.023.770	0,19
Commerzbank AG	EUR	547.498	20.454.525	0,30
Continental AG	EUR	989.736	71.290.684	1,05
Daimler Truck Holding AG	EUR	543.372	22.802.606	0,34
Deutsche Post AG	EUR	403.306	21.274.392	0,31
Deutsche Telekom AG	EUR	3.031.161	72.353.813	1,06
Duerr AG	EUR	384.942	6.813.473	0,10
DWS Group GmbH & Co. KGaA, Reg. S	EUR	240.015	15.648.978	0,23
E.ON SE	EUR	956.510	17.265.006	0,25
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	37.707	1.492.632	0,02
GEA Group AG	EUR	145.860	8.777.125	0,13
Infineon Technologies AG	EUR	639.353	51.905.873	0,76
Mercedes-Benz Group AG	EUR	779.827	33.904.928	0,50
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	137.384	66.699.932	0,98
Nordex SE	EUR	1.663.608	77.141.503	1,13
Rational AG	EUR	20.206	13.032.870	0,19
RWE AG	EUR	471.132	26.562.422	0,39
SAP SE	EUR	337.692	45.368.920	0,67
Siemens AG	EUR	289.627	81.341.743	1,20
Siemens Energy AG	EUR	449.448	74.401.622	1,09
Talanx AG	EUR	196.257	21.588.270	0,32
TUI AG	EUR	2.474.515	17.833.830	0,26
			899.737.822	**13,21**
Irlanda				
Cairn Homes plc	EUR	2.827.417	7.075.611	0,10
DCC plc	GBP	392.714	28.392.688	0,42
Glanbia plc	EUR	1.007.512	24.452.316	0,36
Glenveagh Properties plc, Reg. S	EUR	2.409.860	6.060.798	0,09
Ryanair Holdings plc	EUR	1.536.773	42.046.110	0,62
			108.027.523	**1,59**
Isla de Man				
Entain plc	GBP	2.368.675	15.711.494	0,23
			15.711.494	**0,23**
Italia				
Azimut Holding SpA	EUR	1.199.033	42.577.662	0,62
Banca Mediolanum SpA	EUR	993.962	21.593.825	0,32
BPER Banca SpA	EUR	1.147.367	15.609.928	0,23
De' Longhi SpA	EUR	310.757	11.476.256	0,17
Enel SpA	EUR	3.952.015	39.844.215	0,58
Generali	EUR	770.266	32.728.602	0,48
Lottomatica Group SpA	EUR	969.855	23.596.572	0,35
Maire SpA	EUR	944.146	13.482.405	0,20
Technogym SpA, Reg. S	EUR	456.359	6.941.220	0,10
Technoprobe SpA	EUR	502.037	17.400.602	0,26
UniCredit SpA	EUR	916.269	71.546.865	1,05
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	2.064.218	50.397.883	0,74
			347.196.035	**5,10**
Luxemburgo				
ArcelorMittal SA	EUR	310.752	16.525.791	0,24
Aroundtown SA	EUR	6.549.553	15.194.963	0,23
Millicom International Cellular SA	USD	669.742	53.914.378	0,79
Tenaris SA	EUR	668.304	16.356.740	0,24
			101.991.872	**1,50**
Países Bajos				
AerCap Holdings NV	USD	640.298	83.446.647	1,22
ASM International NV	EUR	19.199	19.352.592	0,28
ASML Holding NV	EUR	253.016	436.199.584	6,40
ASR Nederland NV	EUR	574.452	38.051.700	0,56
BE Semiconductor Industries NV	EUR	39.984	11.567.371	0,17
Havas NV	EUR	409.608	6.953.096	0,10
Heineken NV	EUR	900.864	66.141.435	0,97
ING Groep NV	EUR	1.026.193	28.274.183	0,42
Iveco Group NV	EUR	359.367	4.997.897	0,07
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	815.337	28.634.635	0,42
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	2.927.789	36.128.916	0,53
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	142.709	16.347.316	0,24
NN Group NV	EUR	137.844	10.568.499	0,16
SBM Offshore NV	EUR	842.360	25.548.779	0,38
			812.212.650	**11,92**
Noruega				
Aker Solutions ASA	NOK	6.918.571	27.223.957	0,40
DNB Bank ASA	NOK	751.781	19.617.127	0,29
Equinor ASA	NOK	314.057	8.701.878	0,13
Kitron ASA	NOK	1.784.911	16.730.051	0,25
Norsk Hydro ASA	NOK	5.571.836	44.346.968	0,65
Telenor ASA	NOK	1.271.016	15.942.455	0,23
Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	1.672.498	19.455.003	0,29
Yara International ASA	NOK	747.968	28.902.759	0,42
			180.920.198	**2,66**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	21.629.502	22.413.571	0,33
			22.413.571	**0,33**
España				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	2.851.335	62.116.333	0,91
Banco Santander SA	EUR	9.369.867	112.354.075	1,65
Cirsa Enterprises SA	EUR	10.000	124.100	0,00
Endesa SA	EUR	525.039	20.893.927	0,31
Iberdrola SA	EUR	1.225.424	26.842.913	0,39
Indra Sistemas SA	EUR	670.397	32.303.080	0,48
Industria de Diseno Textil SA	EUR	421.028	23.177.591	0,34
International Consolidated Airlines Group SA	GBP	9.705.560	53.501.366	0,79
Naturgy Energy Group SA	EUR	754.749	20.612.195	0,30
Repsol SA	EUR	1.391.448	30.500.540	0,45
Tecnicas Reunidas SA	EUR	351.631	10.260.593	0,15
			392.686.713	**5,77**
Supranacional				
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	96.661	9.907.753	0,15
			9.907.753	**0,15**
Suecia				
Bravida Holding AB, Reg. S	SEK	1.200.000	13.495.294	0,20
Clas Ohlson AB 'B'	SEK	273.186	10.572.264	0,16
Hoist Finance AB, Reg. S	SEK	492.025	8.003.479	0,12
Husqvarna AB 'B'	SEK	3.971.061	13.605.625	0,20
Loomis AB 'B'	SEK	839.424	36.434.506	0,53
NCC AB 'B'	SEK	677.972	11.719.916	0,17
Nordnet AB publ	SEK	927.112	31.007.058	0,46
Peab AB 'B'	SEK	688.216	5.685.953	0,08
Sandvik AB	SEK	860.455	31.093.000	0,46
Securitas AB 'B'	SEK	854.536	12.310.751	0,18
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	679.318	11.829.058	0,17
SSAB AB 'B'	SEK	1.596.567	12.971.510	0,19
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	737.372	9.495.978	0,14
Swedbank AB 'A'	SEK	189.996	6.210.269	0,09
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	460.152	19.195.555	0,28
Tele2 AB 'B'	SEK	1.337.577	20.480.379	0,30
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	5.672.957	55.871.727	0,82
Telia Co. AB	SEK	3.859.216	16.499.715	0,24
			326.482.037	**4,79**
Suiza				
ABB Ltd.	CHF	1.017.415	96.296.816	1,41
Aryzta AG	CHF	89.098	5.477.726	0,08
Avolta AG	CHF	216.758	12.762.162	0,19
Cie Financiere Richemont SA	CHF	229.861	46.333.379	0,68
Coca-Cola HBC AG	GBP	139.251	7.949.129	0,12
DKSH Holding AG	CHF	77.291	5.196.009	0,07
Galderma Group AG	CHF	115.053	22.926.284	0,34
Holcim AG	CHF	679.649	53.789.480	0,79
Implenia AG	CHF	89.262	6.939.610	0,10
Julius Baer Group Ltd.	CHF	588.641	44.403.971	0,65
Logitech International SA	CHF	795.898	65.207.667	0,96
Nestle SA	CHF	1.794.681	162.167.567	2,38
Novartis AG	CHF	972.590	133.952.618	1,97
Roche Holding AG	CHF	417.934	150.994.801	2,22
Schindler Holding AG	CHF	175.438	51.057.021	0,75
SFS Group AG	CHF	88.425	12.866.988	0,19
Temenos AG	CHF	732.083	52.688.296	0,77
UBS Group AG	CHF	2.967.066	129.347.063	1,90
Zurich Insurance Group AG	CHF	31.085	20.108.673	0,29
			1.080.465.260	**15,86**
Reino Unido				
Airtel Africa plc, Reg. S	GBP	4.539.244	17.587.246	0,26
AstraZeneca plc	GBP	623.350	102.984.245	1,51
Balfour Beatty plc	GBP	3.177.419	32.067.240	0,47
Barclays plc	GBP	1.355.160	8.029.099	0,12
BP plc	GBP	1.193.999	6.500.481	0,09
Computacenter plc	GBP	80.354	4.025.859	0,06
Endeavour Mining plc	GBP	662.271	28.413.792	0,42
GSK plc	GBP	472.572	10.724.083	0,16
Hochschild Mining plc	GBP	3.113.246	16.843.790	0,25
HSBC Holdings plc	GBP	4.229.304	70.667.521	1,04
IMI plc	GBP	284.398	9.758.713	0,14
Inchcape plc	GBP	1.992.868	17.870.054	0,26
ITV plc	GBP	9.518.300	8.971.201	0,13
Johnson Matthey plc	GBP	458.296	10.138.288	0,15
Keller Group plc	GBP	451.669	13.926.536	0,20
Kier Group plc	GBP	1.688.786	4.300.084	0,06
Lion Finance Group plc	GBP	244.382	32.572.950	0,48
Lloyds Banking Group plc	GBP	18.694.565	24.218.050	0,36
Mitie Group plc	GBP	5.879.058	10.304.812	0,15
NatWest Group plc	GBP	967.462	7.510.307	0,11
Rio Tinto plc	GBP	104.329	8.704.074	0,13
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	5.123.453	86.428.055	1,27
Shell plc	GBP	1.249.770	42.333.170	0,62
SSE plc	GBP	952.466	26.876.343	0,39
Standard Chartered plc	GBP	507.728	12.118.219	0,18
Telecom Plus plc	GBP	5.935	51.911	0,00
			613.926.123	**9,01**
Total de valores de renta variable			**6.072.201.822**	**89,15**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**6.072.201.822**	**89,15**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	58.344	637.717.486	9,36
			637.717.486	**9,36**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**637.717.486**	**9,36**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**637.717.486**	**9,36**
Total de inversiones			**6.709.919.308**	**98,51**
Efectivo			**57.042.641**	**0,84**
Otro activo/(pasivo)			**44.665.152**	**0,65**
Patrimonio neto total			**6.811.627.101**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Suiza	15,86
Alemania	13,21
Países Bajos	11,92
Luxemburgo	10,86
Reino Unido	9,01
Francia	8,09
España	5,77
Italia	5,10
Suecia	4,79
Dinamarca	3,46
Noruega	2,66
Finlandia	1,90
Austria	1,73
Bélgica	1,71
Irlanda	1,59
Portugal	0,33
Isla de Man	0,23
Supranacional	0,15
Bermudas	0,14
Total de inversiones	**98,51**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,49
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EUR	19.754.065	CHF	17.987.133	06/07/2026	HSBC	245.299	0,01
EUR	817.834	CHF	752.786	06/07/2026	Morgan Stanley	1.366	-
EUR	42.458.195	CHF	39.033.946	29/07/2026	Barclays	50.542	-
EUR	22.213.184	CHF	20.435.599	05/08/2026	Barclays	431	-
EUR	3.133.599	DKK	23.408.406	06/07/2026	HSBC	1.728	-
EUR	3.133.339	DKK	23.408.406	05/08/2026	HSBC	311	-
EUR	32.319.198	GBP	27.874.193	05/08/2026	HSBC	32.533	-
EUR	1.935.190	NOK	20.903.366	06/07/2026	HSBC	87.212	-
EUR	159.382.523	NOK	1.780.762.475	29/07/2026	HSBC	2.163.325	0,03
EUR	7.473.752	SEK	80.520.000	06/07/2026	Morgan Stanley	202.916	-
EUR	7.274.143	SEK	80.520.000	05/08/2026	HSBC	166	-
EUR	152.388.659	USD	173.661.323	06/07/2026	HSBC	11.925	-
EUR	47.666.203	USD	54.226.540	29/07/2026	Morgan Stanley	133.657	-
EUR	1.999.484	USD	2.274.359	05/08/2026	BNP Paribas	6.484	-
GBP	809.171	USD	1.065.201	05/08/2026	Barclays	3.837	-
NOK	20.903.366	EUR	1.841.256	06/07/2026	Morgan Stanley	6.721	-
USD	1.131.725	CHF	885.614	06/07/2026	Barclays	32.484	-
USD	1.003.554	CHF	810.066	06/07/2026	Merrill Lynch	1.961	-
USD	164.286.101	EUR	140.868.666	06/07/2026	Barclays	3.281.908	0,05
USD	1.072.796	EUR	923.193	06/07/2026	Goldman Sachs	18.117	-
USD	2.603.237	EUR	2.239.788	06/07/2026	HSBC	44.386	-
USD	3.172.967	EUR	2.733.908	06/07/2026	Morgan Stanley	50.168	-
USD	40.082.725	EUR	34.523.303	29/07/2026	BNP Paribas	611.411	0,01
USD	1.956.327	GBP	1.458.598	06/07/2026	Barclays	24.819	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**7.013.707**	**0,10**
CHF	20.435.599	EUR	22.168.045	06/07/2026	Barclays	(3.683)	-
DKK	23.408.406	EUR	3.132.247	06/07/2026	HSBC	(376)	-
EUR	80.021.109	DKK	597.935.376	29/07/2026	HSBC	(1.226)	-
EUR	30.420.909	GBP	26.415.594	06/07/2026	Merrill Lynch	(216.810)	-
EUR	1.838.277	NOK	20.903.366	05/08/2026	Morgan Stanley	(6.492)	-
EUR	1.342.434	USD	1.565.385	06/07/2026	HSBC	(31.092)	-
GBP	27.874.193	EUR	32.359.426	06/07/2026	HSBC	(29.975)	-
GBP	598.292.006	EUR	694.291.722	29/07/2026	HSBC	(1.080.095)	(0,02)
NOK	180.392.045	EUR	15.943.980	29/07/2026	Morgan Stanley	(17.603)	-
NOK	8.955.016	USD	905.257	05/08/2026	Citibank	(2.968)	-
SEK	80.520.000	EUR	7.271.261	06/07/2026	HSBC	(425)	-
USD	173.661.323	EUR	152.202.238	05/08/2026	HSBC	(24.460)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.415.205)**	**(0,02)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**5.598.502**	**0,08**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
MSCI Europe Index, 18/09/2026	(382)	EUR	(17.152.755)	(212.965)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(212.965)**	**-**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**(212.965)**	**-**

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de swaps *de rentabilidad total*

Descripción	Moneda	Fecha de vencimiento	Contraparte	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 2 Títulos Paga CHF-1D-SARON-REUTR +0,00%	CHF	16/04/2029	UBS	69.837.865	864.994	0,01
Recibe DKK-1M-CIBOR-REUTR +0,00% Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 2 Títulos	DKK	16/04/2029	UBS	(11.785.924)	468.219	0,01
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 37 Títulos Paga EUR-1D-ESTR-REUTR +0,00%	EUR	16/04/2029	UBS	880.838.514	7.079.592	0,10
Recibe EUR-1D-ESTR-REUTR +0,00% Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 48 Títulos	EUR	16/04/2029	UBS	(659.556.706)	18.118.839	0,27
Recibe NOK-1M-NIBOR-REUTR +0,00% Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 5 Títulos	NOK	16/04/2029	UBS	(81.548.042)	4.922.703	0,07
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título Paga SEK-1M-STIBOR-REUTR +0,00%	SEK	16/04/2029	UBS	21.310.043	621.070	0,01
Recibe SEK-1M-STIBOR-REUTR +0,00% Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 14 Títulos	SEK	16/04/2029	UBS	(183.075.017)	3.448.207	0,05
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título Paga USD-1D-ON-OBFR +0,00%	USD	16/04/2029	UBS	13.719.602	338.437	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**35.862.061**	**0,53**
Recibe CHF-1D-SARON-REUTR +0,00% Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 14 Títulos	CHF	16/04/2029	UBS	(173.942.712)	(5.086.375)	(0,08)
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 43 Títulos Paga GBP-1D-SONIA-REUTR +0,00%	GBP	16/04/2029	UBS	1.067.504.675	(8.347.331)	(0,12)
Recibe GBP-1D-SONIA-REUTR +0,00% Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 16 Títulos	GBP	16/04/2029	UBS	(266.672.420)	(2.893.791)	(0,04)
Total minusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**(16.327.497)**	**(0,24)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**19.534.564**	**0,29**

Distribución geográfica en base a la Exposición Económica de la Cartera de Swaps	Exposición global USD	% de exposición global de la cesta
Bélgica	(28.789.349)	(4,26)
Bermudas	5.438.445	0,80
Dinamarca	(11.785.924)	(1,74)
Islas Feroe	(11.713.947)	(1,73)
Finlandia	(60.804.702)	(8,99)
Francia	383.285.254	56,65
Alemania	80.263.536	11,86
Irlanda	20.042.714	2,96
Israel	18.795.990	2,78
Italia	(4.929.311)	(0,73)
Jersey	55.667.898	8,23
Luxemburgo	18.101.754	2,67
Países Bajos	(123.775.988)	(18,29)
Noruega	(69.834.095)	(10,32)
Portugal	26.437.605	3,91
España	(27.736.779)	(4,10)
Suecia	(161.764.975)	(23,91)
Suiza	(107.739.126)	(15,92)
Reino Unido	690.344.848	102,03
Estados Unidos de América	(12.873.970)	(1,90)
	676.629.878	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Austria				
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	EUR	17.142	3.561.251	0,54
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	32.550	5.671.838	0,86
DO & CO AG	EUR	37.955	8.198.280	1,24
Porr AG	EUR	75.367	3.342.526	0,51
UNIQA Insurance Group AG	EUR	143.099	2.524.266	0,38
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	44.053	2.850.229	0,43
voestalpine AG	EUR	173.191	7.116.418	1,08
			33.264.808	**5,04**
Bélgica				
Bekaert SA	EUR	49.245	1.932.866	0,29
Deme Group NV	EUR	12.444	2.182.678	0,33
Fagron	EUR	246.463	5.939.758	0,90
Umicore SA	EUR	344.742	6.994.815	1,06
			17.050.117	**2,58**
Dinamarca				
AL Sydbank	DKK	121.480	9.397.927	1,42
ALK-Abello A/S 'B'	DKK	164.041	5.383.461	0,82
H Lundbeck A/S	DKK	880.918	5.017.077	0,76
ISS A/S	DKK	228.148	8.207.655	1,24
Per Aarsleff Holding A/S	DKK	21.989	2.174.010	0,33
Ringkjoebing Landbobank A/S	DKK	18.525	3.853.898	0,59
			34.034.028	**5,16**
Finlandia				
Hiab OYJ	EUR	43.975	2.443.911	0,37
Konecranes OYJ	EUR	124.898	3.367.250	0,51
Puuilo OYJ	EUR	430.287	7.672.017	1,16
Vaisala OYJ 'A'	EUR	47.197	2.704.388	0,41
			16.187.566	**2,45**
Francia				
Covivio SA, REIT	EUR	68.039	3.667.302	0,56
Derichebourg SA	EUR	245.484	2.350.509	0,36
Elis SA	EUR	260.115	7.088.134	1,07
Exosens SAS	EUR	38.906	2.187.490	0,33
LISI SA	EUR	50.360	3.336.350	0,50
Mersen SA	EUR	20.228	833.393	0,13
Nexans SA	EUR	37.130	5.402.415	0,82
Rubis SCA	EUR	94.596	2.900.313	0,44
SEB SA	EUR	50.082	2.321.301	0,35
SPIE SA	EUR	177.312	8.949.823	1,36
Trigano SA	EUR	14.980	2.110.682	0,32
Vicat SACA	EUR	94.396	6.022.465	0,91
Virbac SACA	EUR	11.201	3.760.736	0,57
			50.930.913	**7,72**
Alemania				
AIXTRON SE	EUR	49.239	2.623.946	0,40
AlzChem Group AG	EUR	34.947	6.086.020	0,92
Aurubis AG	EUR	12.908	2.347.965	0,36
Bilfinger SE	EUR	71.778	5.792.485	0,88
Draegerwerk AG & Co. KGaA Preference	EUR	26.740	2.206.050	0,33
Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	47.987	3.386.682	0,51
Innoscripta SE	EUR	15.305	1.186.903	0,18
LEG Immobilien SE	EUR	36.871	2.057.402	0,31
Nordex SE	EUR	101.728	4.717.127	0,71
SAF-Holland SE	EUR	112.208	2.286.238	0,35
Sixt SE Preference	EUR	38.254	2.092.494	0,32
SUSS MicroTec SE	EUR	24.419	2.263.641	0,34
Verbio SE	EUR	34.322	1.024.512	0,16
			38.071.465	**5,77**
Guernsey				
Pollen Street Group Ltd.	GBP	275.805	2.661.910	0,40
			2.661.910	**0,40**
Irlanda				
Cairn Homes plc	EUR	1.019.536	2.551.389	0,39
Glanbia plc	EUR	431.417	10.470.491	1,58
Glenveagh Properties plc, Reg. S	EUR	1.934.448	4.865.137	0,74
Greencore Group plc	GBP	1.190.506	2.778.609	0,42
Irish Residential Properties REIT plc	EUR	4.240.049	4.952.377	0,75
Uniphar plc	EUR	1.365.800	6.156.343	0,93
			31.774.346	**4,81**
Israel				
Plus500 Ltd.	GBP	170.661	9.502.620	1,44
			9.502.620	**1,44**
Italia				
Azimut Holding SpA	EUR	67.028	2.380.164	0,36
Credito Emiliano SpA	EUR	338.693	5.728.992	0,87
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	155.445	7.159.797	1,08
De' Longhi SpA	EUR	71.934	2.656.523	0,40
Lottomatica Group SpA	EUR	108.519	2.640.267	0,40
LU-VE SpA	EUR	41.307	2.744.850	0,42
Maire SpA	EUR	155.721	2.223.696	0,34
OVS SpA, Reg. S	EUR	408.401	2.461.637	0,37
Pharmanutra SpA	EUR	28.746	2.522.462	0,38
Reply SpA	EUR	78.640	7.175.900	1,09
Sanlorenzo SpA	EUR	64.003	2.300.268	0,35
Technogym SpA, Reg. S	EUR	127.682	1.942.043	0,29
			41.936.599	**6,35**
Jersey				
Man Group plc	GBP	2.467.894	8.422.423	1,28
TP ICAP Group plc	GBP	1.435.111	5.675.189	0,86
			14.097.612	**2,14**
Luxemburgo				
Befesa SA, Reg. S	EUR	194.754	5.769.587	0,87
			5.769.587	**0,87**
Países Bajos				
AMG Critical Materials NV	EUR	62.743	2.056.716	0,31
Arcadis NV	EUR	68.006	2.281.601	0,35
Basic-Fit NV, Reg. S	EUR	124.897	4.057.904	0,62
Eurocommercial Properties NV, REIT	EUR	155.304	4.235.917	0,64
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	584.404	7.211.545	1,09
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	74.590	8.544.284	1,29
Koninklijke Vopak NV	EUR	57.110	2.595.078	0,39
SBM Offshore NV	EUR	253.044	7.674.825	1,16
Technip Energies NV	EUR	184.207	6.106.462	0,93
TKH Group NV, CVA	EUR	48.317	2.100.823	0,32
			46.865.155	**7,10**
Noruega				
Kitron ASA	NOK	649.351	6.086.396	0,92
Pexip Holding ASA	NOK	302.719	2.083.882	0,32
SATS ASA	NOK	554.721	2.069.960	0,31
Sparebanken Norge	NOK	173.546	2.846.185	0,43
Storebrand ASA	NOK	577.933	9.495.067	1,44
			22.581.490	**3,42**
Portugal				
REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	EUR	887.894	3.365.118	0,51
Sonae SGPS SA	EUR	1.107.182	2.225.436	0,34
			5.590.554	**0,85**
España				
CIE Automotive SA	EUR	67.942	1.788.573	0,27
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	EUR	54.721	3.507.616	0,53
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	EUR	74.917	3.118.420	0,47
Indra Sistemas SA	EUR	94.371	4.547.267	0,69
Melia Hotels International SA	EUR	206.772	2.518.483	0,38
Sacyr SA	EUR	1.350.777	6.282.464	0,95
Tecnicas Reunidas SA	EUR	182.355	5.321.119	0,81
			27.083.942	**4,10**

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Suecia				
Acast AB	SEK	647.445	2.373.484	0,36
Ambea AB, Reg. S	SEK	172.283	2.294.520	0,35
AQ Group AB	SEK	133.347	2.668.151	0,40
Asmodee Group AB 'B'	SEK	269.183	3.436.801	0,52
Attendo AB, Reg. S	SEK	627.289	6.887.453	1,04
BioGaia AB 'B'	SEK	374.163	3.969.685	0,60
Bravida Holding AB, Reg. S	SEK	777.405	8.742.758	1,32
Cloetta AB 'B'	SEK	498.484	2.222.592	0,34
Granges AB	SEK	138.446	2.158.263	0,33
Hoist Finance AB, Reg. S	SEK	152.646	2.483.002	0,38
Instalco AB, Reg. S	SEK	1.533.066	5.258.811	0,80
Loomis AB 'B'	SEK	131.987	5.728.787	0,87
NCAB Group AB	SEK	433.614	3.318.183	0,50
Plejd AB	SEK	21.544	2.095.074	0,32
Synsam AB	SEK	458.727	2.236.688	0,34
			55.874.252	**8,47**
Suiza				
Accelleron Industries AG	CHF	37.738	3.365.612	0,51
Autoneum Holding AG	CHF	19.875	2.323.139	0,35
Daetwyler Holding AG 'BR'	CHF	21.598	3.693.129	0,56
EFG International AG	CHF	103.490	1.818.992	0,28
Huber + Suhner AG	CHF	14.944	3.540.525	0,54
Implenia AG	CHF	65.850	5.119.461	0,77
Inficon Holding AG	CHF	19.254	3.785.019	0,57
Mobilezone Holding AG	CHF	143.300	2.100.739	0,32
PolyPeptide Group AG, Reg. S	CHF	46.537	2.360.269	0,36
Temenos AG	CHF	61.544	4.429.345	0,67
			32.536.230	**4,93**
Reino Unido				
Avon Technologies plc	GBP	145.043	2.909.106	0,44
Balfour Beatty plc	GBP	653.378	6.594.040	1,00
Computacenter plc	GBP	137.307	6.879.292	1,04
Currys plc	GBP	4.653.914	8.621.664	1,31
CVS Group plc	GBP	158.664	2.178.284	0,33
Diploma plc	GBP	115.000	9.531.646	1,44
Galliford Try Holdings plc	GBP	850.864	5.231.231	0,79
Games Workshop Group plc	GBP	34.539	8.718.394	1,32
Hill & Smith plc	GBP	146.531	4.704.191	0,71
Hochschild Mining plc	GBP	425.000	2.299.404	0,35
ICG plc	GBP	242.506	4.772.481	0,72
IG Group Holdings plc	GBP	330.930	7.036.658	1,07
IMI plc	GBP	207.295	7.113.033	1,08
Keller Group plc	GBP	310.818	9.583.607	1,45
Lion Finance Group plc	GBP	75.821	10.105.956	1,53
Mitchells & Butlers plc	GBP	1.181.844	3.372.587	0,51
Mitie Group plc	GBP	1.450.000	2.541.560	0,38
Molten Ventures plc	GBP	894.482	6.051.934	0,92
Morgan Sindall Group plc	GBP	93.485	5.342.004	0,81
OSB Group plc	GBP	592.746	3.599.591	0,54
Paragon Banking Group plc	GBP	372.096	3.351.694	0,51
Polar Capital Holdings plc	GBP	304.084	3.164.127	0,48
Premier Foods plc	GBP	2.508.730	5.962.985	0,90
Quilter plc, Reg. S	GBP	1.899.938	4.275.718	0,65
Saga plc	GBP	605.000	4.600.403	0,70
Serco Group plc	GBP	1.204.534	3.092.205	0,47
Serica Energy plc	GBP	1.590.438	4.042.285	0,61
Shawbrook Group plc, Reg. S	GBP	967.874	3.615.285	0,55
Softcat plc	GBP	257.302	5.526.303	0,84
St. James's Place plc	GBP	445.140	6.310.092	0,96
Volex plc	GBP	450.772	2.943.969	0,45
Volution Group plc	GBP	385.442	2.745.334	0,41
Wickes Group plc	GBP	1.119.313	2.447.545	0,37
			169.264.608	**25,64**
Total de valores de renta variable			**655.077.802**	**99,24**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**655.077.802**	**99,24**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	195	2.126.242	0,32
			2.126.242	**0,32**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**2.126.242**	**0,32**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**2.126.242**	**0,32**
Total de inversiones			**657.204.044**	**99,56**
Efectivo			**603.795**	**0,09**
Otro activo/(pasivo)			**2.321.669**	**0,35**
Patrimonio neto total			**660.129.508**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Reino Unido	25,64
Suecia	8,47
Francia	7,72
Países Bajos	7,10
Italia	6,35
Alemania	5,77
Dinamarca	5,16
Austria	5,04
Suiza	4,93
Irlanda	4,81
España	4,10
Noruega	3,42
Bélgica	2,58
Finlandia	2,45
Jersey	2,14
Israel	1,44
Luxemburgo	1,19
Portugal	0,85
Guernsey	0,40
Total de inversiones	**99,56**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,44
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EUR	248.111	CHF	225.919	06/07/2026	HSBC	3.081	-
EUR	166.061	CHF	152.772	05/08/2026	Barclays	3	-
EUR	241.215	DKK	1.801.912	06/07/2026	HSBC	133	-
EUR	178.304	DKK	1.332.068	05/08/2026	HSBC	18	-
EUR	1.041.238	GBP	898.032	05/08/2026	HSBC	1.048	-
EUR	179.784	NOK	1.941.971	06/07/2026	HSBC	8.102	-
EUR	378.533	SEK	4.078.203	06/07/2026	Morgan Stanley	10.277	-
EUR	279.668	SEK	3.095.747	05/08/2026	HSBC	7	-
EUR	3.593.329	USD	4.094.939	06/07/2026	HSBC	281	-
NOK	1.196.010	EUR	105.350	06/07/2026	Morgan Stanley	385	-
USD	5.320.058	EUR	4.561.426	06/07/2026	Barclays	106.585	0,02
USD	42.848	EUR	36.884	06/07/2026	BNP Paribas	712	-
USD	44.800	EUR	38.579	06/07/2026	Citibank	730	-
USD	38.526	EUR	33.154	06/07/2026	Goldman Sachs	651	-
USD	69.140	EUR	59.487	06/07/2026	HSBC	1.179	-
USD	53.302	EUR	45.784	06/07/2026	Morgan Stanley	986	-
USD	70.728	GBP	52.647	06/07/2026	Barclays	997	-
USD	84.254	GBP	62.817	06/07/2026	Morgan Stanley	1.070	-
USD	30.678	SEK	286.577	06/07/2026	Morgan Stanley	1.040	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**137.285**	**0,02**
CHF	152.772	EUR	165.724	06/07/2026	Barclays	(28)	-
CHF	73.146	USD	93.050	06/07/2026	Morgan Stanley	(2.312)	-
DKK	1.332.068	EUR	178.242	06/07/2026	HSBC	(21)	-
DKK	469.844	USD	73.278	06/07/2026	Merrill Lynch	(1.435)	-
EUR	1.251.388	GBP	1.086.626	06/07/2026	Merrill Lynch	(8.919)	-
EUR	105.179	NOK	1.196.010	05/08/2026	Morgan Stanley	(371)	-
EUR	54.790	USD	63.408	06/07/2026	Barclays	(847)	-
EUR	60.150	USD	70.086	06/07/2026	BNP Paribas	(1.346)	-
EUR	585.064	USD	681.766	06/07/2026	Goldman Sachs	(13.141)	(0,01)
EUR	45.531	USD	52.558	06/07/2026	HSBC	(585)	-
EUR	20.454	USD	23.454	06/07/2026	Merrill Lynch	(125)	-
EUR	52.649	USD	60.222	05/08/2026	Goldman Sachs	(123)	-
GBP	898.032	EUR	1.042.534	06/07/2026	HSBC	(966)	-
GBP	304.059	USD	409.701	06/07/2026	Citibank	(6.828)	-
NOK	554.331	USD	59.753	06/07/2026	Goldman Sachs	(3.423)	-
NOK	191.629	USD	20.145	06/07/2026	Morgan Stanley	(734)	-
SEK	3.095.747	EUR	279.558	06/07/2026	HSBC	(16)	-
SEK	227.475	EUR	20.837	06/07/2026	Morgan Stanley	(296)	-
SEK	1.041.558	USD	112.198	06/07/2026	Goldman Sachs	(4.395)	-
USD	4.094.939	EUR	3.588.933	05/08/2026	HSBC	(577)	-
USD	20.727	SEK	201.719	05/08/2026	Morgan Stanley	(60)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(46.548)**	**(0,01)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**90.737**	**0,01**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Austria				
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	EUR	10.000	2.077.500	0,19
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	20.836	3.630.673	0,33
Erste Group Bank AG	EUR	18.146	2.115.824	0,19
Porr AG	EUR	58.081	2.575.892	0,23
Strabag SE	EUR	15.811	1.407.969	0,13
			11.807.858	**1,07**
Bélgica				
Ageas SA	EUR	38.901	2.715.290	0,25
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	155.014	11.337.724	1,03
UCB SA	EUR	31.795	8.382.752	0,76
Umicore SA	EUR	138.894	2.818.159	0,26
			25.253.925	**2,30**
Bermudas				
Hiscox Ltd.	GBP	122.298	2.627.412	0,24
			2.627.412	**0,24**
Dinamarca				
AL Sydbank	DKK	24.649	1.906.894	0,17
ALK-Abello A/S 'B'	DKK	67.757	2.223.634	0,20
ISS A/S	DKK	69.374	2.495.739	0,23
Jyske Bank A/S	DKK	15.140	1.917.159	0,18
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	356.264	15.103.289	1,37
Per Aarsleff Holding A/S	DKK	19.827	1.960.257	0,18
			25.606.972	**2,33**
Finlandia				
Kone OYJ 'B'	EUR	58.622	2.917.324	0,27
Konecranes OYJ	EUR	61.749	1.664.753	0,15
Neste OYJ	EUR	68.822	1.949.727	0,18
Nokia OYJ	EUR	290.033	3.401.362	0,31
Orion OYJ 'B'	EUR	52.471	3.754.300	0,34
Wartsila OYJ Abp	EUR	122.627	4.078.574	0,37
			17.766.040	**1,62**
Francia				
Air Liquide SA	EUR	68.312	11.766.742	1,07
Amundi SA, Reg. S	EUR	30.965	2.601.060	0,24
AXA SA	EUR	58.844	2.576.779	0,23
Engie SA	EUR	134.755	3.709.131	0,34
Exosens SAS	EUR	31.924	1.794.927	0,16
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	16.606	3.059.655	0,28
Legrand SA	EUR	51.494	7.594.078	0,69
L'Oreal SA	EUR	39.071	14.854.794	1,35
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	15.430	7.401.385	0,67
Nexans SA	EUR	14.905	2.168.678	0,20
Publicis Groupe SA	EUR	30.713	2.644.389	0,24
Safran SA	EUR	69.459	23.963.355	2,18
Schneider Electric SE	EUR	96.301	27.518.011	2,50
Thales SA	EUR	24.787	5.552.288	0,50
TotalEnergies SE	EUR	30.146	2.041.035	0,19
Vallourec SACA	EUR	99.760	2.047.075	0,19
Vinci SA	EUR	98.466	12.522.414	1,14
			133.815.796	**12,17**
Alemania				
AIXTRON SE	EUR	67.911	3.618.977	0,33
Allianz SE	EUR	6.883	2.835.108	0,26
Commerzbank AG	EUR	106.923	3.994.643	0,36
Deutsche Boerse AG	EUR	40.362	9.602.120	0,87
Deutsche Post AG	EUR	51.669	2.725.540	0,25
Deutsche Telekom AG	EUR	693.000	16.541.910	1,51
DWS Group GmbH & Co. KGaA, Reg. S	EUR	47.659	3.107.367	0,28
E.ON SE	EUR	263.209	4.750.922	0,43
GEA Group AG	EUR	46.257	2.783.515	0,25
HOCHTIEF AG	EUR	7.074	3.579.444	0,33
Infineon Technologies AG	EUR	225.280	18.289.357	1,66
Nordex SE	EUR	59.153	2.742.925	0,25
RWE AG	EUR	94.621	5.334.732	0,49
SAP SE	EUR	119.629	16.072.156	1,46
Siemens AG	EUR	36.042	10.122.396	0,92
Siemens Energy AG	EUR	136.127	22.534.463	2,05
			128.635.575	**11,70**
Irlanda				
AIB Group plc	EUR	309.801	3.220.382	0,29
Glanbia plc	EUR	228.893	5.555.233	0,51
			8.775.615	**0,80**
Israel				
Plus500 Ltd.	GBP	50.154	2.792.638	0,25
			2.792.638	**0,25**
Italia				
Azimut Holding SpA	EUR	61.723	2.191.784	0,20
Banca Generali SpA	EUR	45.010	2.922.274	0,27
Banca Mediolanum SpA	EUR	182.631	3.967.659	0,36
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	40.387	1.860.225	0,17
De' Longhi SpA	EUR	72.927	2.693.194	0,25
Enel SpA	EUR	239.932	2.418.994	0,22
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	122.703	2.677.993	0,24
Generali	EUR	82.851	3.520.339	0,32
Maire SpA	EUR	118.533	1.692.651	0,15
Prysmian SpA	EUR	57.094	8.375.690	0,76
Technogym SpA, Reg. S	EUR	188.833	2.872.150	0,26
Technoprobe SpA	EUR	100.766	3.492.550	0,32
UniCredit SpA	EUR	66.705	5.208.660	0,47
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	132.683	3.239.455	0,30
			47.133.618	**4,29**
Jersey				
Experian plc	GBP	148.565	4.390.344	0,40
Glencore plc	GBP	2.040.000	12.333.957	1,12
Man Group plc	GBP	743.549	2.537.582	0,23
			19.261.883	**1,75**
Luxemburgo				
Millicom International Cellular SA	USD	48.549	3.908.205	0,36
			3.908.205	**0,36**
Países Bajos				
Airbus SE	EUR	46.235	8.976.525	0,82
ASM International NV	EUR	10.550	10.634.400	0,97
ASML Holding NV	EUR	64.016	110.363.584	10,04
BE Semiconductor Industries NV	EUR	12.611	3.648.362	0,33
Euronext NV, Reg. S	EUR	22.170	3.090.498	0,28
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	64.142	2.252.667	0,20
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	262.368	3.237.621	0,29
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	22.774	2.608.762	0,24
Koninklijke KPN NV	EUR	710.631	3.088.402	0,28
SBM Offshore NV	EUR	112.474	3.411.337	0,31
			151.312.158	**13,76**
Noruega				
Equinor ASA	NOK	28.036	776.820	0,07
Kitron ASA	NOK	366.943	3.439.373	0,31
Norsk Hydro ASA	NOK	446.856	3.556.585	0,32
Telenor ASA	NOK	197.366	2.475.578	0,23
			10.248.356	**0,93**
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	3.118.709	3.231.762	0,29
			3.231.762	**0,29**
España				
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	29.123	3.716.095	0,34
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Rights	EUR	29.123	53.799	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	157.783	3.437.303	0,31
Banco Santander SA	EUR	876.000	10.504.116	0,96
CaixaBank SA	EUR	217.389	2.690.189	0,24
Endesa SA	EUR	100.009	3.979.858	0,36
Indra Sistemas SA	EUR	57.832	2.786.635	0,25
Industria de Diseno Textil SA	EUR	217.989	12.000.294	1,09
			39.168.289	**3,56**
Suecia				
AQ Group AB	SEK	107.405	2.149.075	0,20
Atlas Copco AB 'A'	SEK	399.427	7.076.098	0,64
Attendo AB, Reg. S	SEK	253.935	2.788.133	0,25
BioGaia AB 'B'	SEK	178.008	1.888.577	0,17
Clas Ohlson AB 'B'	SEK	87.020	3.367.663	0,31
Epiroc AB 'A'	SEK	216.531	5.210.443	0,47
Hoist Finance AB, Reg. S	SEK	183.244	2.980.722	0,27

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Nordnet AB publ	SEK	130.255	4.356.350	0,40
Sandvik AB	SEK	236.637	8.551.004	0,78
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	105.057	4.382.525	0,40
Tele2 AB 'B'	SEK	195.075	2.986.901	0,27
Volvo AB 'B'	SEK	272.540	8.113.469	0,74
			53.850.960	**4,90**
Suiza				
ABB Ltd.	CHF	280.633	26.561.496	2,42
Accelleron Industries AG	CHF	38.626	3.444.807	0,31
Cie Financiere Richemont SA	CHF	92.736	18.692.916	1,70
Coca-Cola HBC AG	GBP	83.933	4.791.306	0,44
Galderma Group AG	CHF	40.389	8.048.201	0,73
Holcim AG	CHF	90.000	7.122.872	0,65
Logitech International SA	CHF	41.296	3.383.368	0,31
Nestle SA	CHF	29.045	2.624.509	0,24
Novartis AG	CHF	151.551	20.872.776	1,90
Roche Holding AG	CHF	53.067	19.172.504	1,74
Sandoz Group AG	CHF	35.563	2.851.968	0,26
Schindler Holding AG	CHF	14.244	4.145.375	0,38
Temenos AG	CHF	29.801	2.144.789	0,19
UBS Group AG	CHF	522.988	22.799.278	2,07
VAT Group AG, Reg. S	CHF	8.889	6.796.957	0,62
			153.453.122	**13,96**
Reino Unido				
AJ Bell plc	GBP	474.804	3.359.789	0,31
Anglo American plc	GBP	65.991	2.850.388	0,26
Antofagasta plc	GBP	100.987	4.529.511	0,41
AstraZeneca plc	GBP	265.096	43.796.762	3,98
Babcock International Group plc	GBP	170.422	1.867.615	0,17
BAE Systems plc	GBP	582.349	12.389.407	1,13
Balfour Beatty plc	GBP	474.281	4.786.552	0,44
Compass Group plc	USD	293.337	8.312.288	0,76
Computacenter plc	GBP	99.822	5.001.236	0,45
Diploma plc	GBP	31.325	2.596.338	0,24
Endeavour Mining plc	GBP	57.171	2.452.840	0,22
Fresnillo plc	GBP	63.281	2.030.088	0,18
Games Workshop Group plc	GBP	15.038	3.795.918	0,35
GSK plc	GBP	829.000	18.812.509	1,71
Haleon plc	GBP	923.379	3.742.041	0,34
Halma plc	GBP	94.514	4.315.380	0,39
Hill & Smith plc	GBP	81.898	2.629.231	0,24
HSBC Holdings plc	GBP	151.214	2.526.638	0,23
IG Group Holdings plc	GBP	137.976	2.933.823	0,27
IMI plc	GBP	77.008	2.642.420	0,24
InterContinental Hotels Group plc	USD	43.643	6.625.923	0,60
Keller Group plc	GBP	114.139	3.519.305	0,32
Kier Group plc	GBP	735.302	1.872.268	0,17
Lion Finance Group plc	GBP	20.197	2.691.998	0,24
London Stock Exchange Group plc	GBP	97.879	9.233.253	0,84
Mitie Group plc	GBP	1.340.053	2.348.845	0,21
Morgan Sindall Group plc	GBP	49.550	2.831.430	0,26
NatWest Group plc	GBP	425.927	3.306.427	0,30
Next plc	GBP	35.399	5.993.257	0,54
Prudential plc	GBP	557.334	6.533.106	0,59
RELX plc	GBP	458.926	12.622.403	1,15
Renishaw plc	GBP	50.674	3.033.212	0,28
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	1.555.624	26.241.981	2,39
Sage Group plc (The)	GBP	271.678	2.600.333	0,24
Serco Group plc	GBP	606.575	1.557.162	0,14
Smith & Nephew plc	GBP	249.767	3.163.920	0,29
Softcat plc	GBP	138.567	2.976.126	0,27
Unilever plc	GBP	97.369	5.122.875	0,47
Volution Group plc	GBP	304.623	2.169.696	0,20
			239.814.294	**21,82**
Total de valores de renta variable			**1.078.464.478**	**98,10**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**1.078.464.478**	**98,10**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
España				
Let's GOWEX SA*	EUR	35.372	0	0,00
			0	**0,00**
Total de valores de renta variable			**0**	**0,00**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**0**	**0,00**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	2.280	24.923.527	2,27
			24.923.527	**2,27**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**24.923.527**	**2,27**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**24.923.527**	**2,27**
Total de inversiones			**1.103.388.005**	**100,37**
Efectivo			**1.743.095**	**0,16**
Otro activo/(pasivo)			**(5.778.525)**	**(0,53)**
Patrimonio neto total			**1.099.352.575**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Reino Unido	21,82
Suiza	13,96
Países Bajos	13,76
Francia	12,17
Alemania	11,70
Suecia	4,90
Italia	4,29
España	3,56
Luxemburgo	2,63
Dinamarca	2,33
Bélgica	2,30
Jersey	1,75
Finlandia	1,62
Austria	1,07
Noruega	0,93
Irlanda	0,80
Portugal	0,29
Israel	0,25
Bermudas	0,24
Total de inversiones	**100,37**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,37)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
MSCI Europe Index, 18/09/2026	358	EUR	16.075.095	200.172	0,02
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**200.172**	**0,02**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**200.172**	**0,02**

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Austria				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	56.230	9.798.077	0,31
Erste Group Bank AG	EUR	201.416	23.485.106	0,76
OMV AG	EUR	141.219	7.745.862	0,25
Raiffeisen Bank International AG	EUR	177.377	9.924.243	0,32
Strabag SE	EUR	68.277	6.080.067	0,20
Telekom Austria AG 'A'	EUR	423.484	4.078.151	0,13
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	108.374	7.011.798	0,23
			68.123.304	**2,20**
Bélgica				
Ageas SA	EUR	148.057	10.334.379	0,33
Bekaert SA	EUR	118.706	4.659.210	0,15
KBC Group NV	EUR	125.252	14.892.463	0,48
Umicore SA	EUR	303.779	6.163.676	0,20
			36.049.728	**1,16**
Bermudas				
Flow Traders Ltd.	EUR	154.915	3.978.217	0,13
Hiscox Ltd.	GBP	193.686	4.161.089	0,13
Lancashire Holdings Ltd.	GBP	1.028.668	7.714.568	0,25
Odfjell Drilling Ltd.	NOK	586.597	4.349.284	0,14
			20.203.158	**0,65**
Dinamarca				
AL Sydbank	DKK	99.871	7.726.213	0,25
Carlsberg A/S 'B'	DKK	52.561	6.053.095	0,20
Danske Bank A/S	DKK	373.191	17.487.226	0,56
H Lundbeck A/S	DKK	1.032.669	5.881.342	0,19
ISS A/S	DKK	208.414	7.497.722	0,24
Jyske Bank A/S	DKK	42.358	5.363.739	0,17
			50.009.337	**1,61**
Finlandia				
Nordea Bank Abp	EUR	1.662.297	27.407.122	0,88
Tieto OYJ	EUR	193.916	3.587.446	0,12
			30.994.568	**1,00**
Francia				
Alten SA	EUR	72.200	3.873.530	0,12
Amundi SA, Reg. S	EUR	104.995	8.819.580	0,28
Arkema SA	EUR	76.516	4.173.948	0,13
AXA SA	EUR	846.244	37.057.025	1,19
Ayvens SA, Reg. S	EUR	417.755	4.804.182	0,15
BNP Paribas SA	EUR	526.949	53.516.940	1,73
Carrefour SA	EUR	733.372	12.005.300	0,39
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	467.476	15.751.604	0,51
Covivio SA, REIT	EUR	129.696	6.990.614	0,23
Derichebourg SA	EUR	514.825	4.929.449	0,16
Eiffage SA	EUR	69.847	9.006.771	0,29
Engie SA	EUR	976.550	26.879.539	0,87
Forvia SE	EUR	287.993	2.520.515	0,08
Opmobility	EUR	306.666	4.208.991	0,14
Orange SA	EUR	1.144.005	18.936.143	0,61
Pernod Ricard SA	EUR	141.165	9.043.030	0,29
Publicis Groupe SA	EUR	161.241	13.882.850	0,45
Rubis SCA	EUR	93.812	2.876.276	0,09
Sanofi SA	EUR	624.032	46.640.152	1,50
SCOR SE	EUR	221.471	7.029.489	0,23
Societe Generale SA	EUR	349.723	27.098.287	0,87
Sopra Steria Group	EUR	43.149	6.014.970	0,19
TotalEnergies SE	EUR	992.574	67.202.223	2,17
Trigano SA	EUR	30.521	4.300.409	0,14
Valeo SE	EUR	292.538	3.731.322	0,12
Vallourec SACA	EUR	181.396	3.722.246	0,12
Vicat SACA	EUR	67.530	4.308.414	0,14
Viridien	EUR	42.669	3.570.328	0,12
			412.894.127	**13,31**
Alemania				
Allianz SE	EUR	191.862	79.027.958	2,55
Aumovio SE	EUR	65.697	2.345.383	0,08
Bayer AG	EUR	620.222	29.624.904	0,96
Continental AG	EUR	146.902	10.581.351	0,34
Daimler Truck Holding AG	EUR	343.310	14.407.004	0,46
Deutsche Bank AG	EUR	1.179.272	34.909.399	1,13
Deutsche Post AG	EUR	499.501	26.348.678	0,85
Deutsche Telekom AG	EUR	410.838	9.806.703	0,32
Draegerwerk AG & Co. KGaA Preference	EUR	28.736	2.370.720	0,08
Duerr AG	EUR	234.405	4.148.969	0,13
E.ON SE	EUR	1.545.846	27.902.520	0,90
Hannover Rueck SE	EUR	60.125	14.508.163	0,47
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	197.175	14.403.634	0,46
LEG Immobilien SE	EUR	123.674	6.901.009	0,22
Mercedes-Benz Group AG	EUR	427.002	18.564.979	0,60
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	79.185	38.444.317	1,24
Springer Nature AG & Co. KGaA	EUR	150.346	2.882.133	0,09
Talanx AG	EUR	98.515	10.836.650	0,35
TeamViewer SE, Reg. S	EUR	790.697	3.856.229	0,12
TUI AG	EUR	405.463	2.922.172	0,09
			354.792.875	**11,44**
Irlanda				
AIB Group plc	EUR	1.333.001	13.856.545	0,45
Bank of Ireland Group plc	EUR	673.460	11.741.775	0,38
Glenveagh Properties plc, Reg. S	EUR	1.743.281	4.384.352	0,14
Greencore Group plc	GBP	2.374.716	5.542.523	0,18
			35.525.195	**1,15**
Isla de Man				
Entain plc	GBP	865.377	5.740.072	0,18
			5.740.072	**0,18**
Israel				
Plus500 Ltd.	GBP	106.067	5.905.945	0,19
			5.905.945	**0,19**
Italia				
Azimut Holding SpA	EUR	85.216	3.026.020	0,10
Banco BPM SpA	EUR	777.782	11.721.175	0,38
BPER Banca SpA	EUR	1.124.499	15.298.809	0,49
Buzzi SpA	EUR	80.146	3.549.266	0,11
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	151.244	6.966.299	0,22
doValue SpA, Reg. S	EUR	1.497.347	3.142.931	0,10
Enel SpA	EUR	4.202.432	42.368.919	1,37
Eni SpA	EUR	721.922	14.855.350	0,48
Generali	EUR	566.990	24.091.405	0,78
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	7.399.979	44.166.775	1,42
Pirelli & C SpA, Reg. S	EUR	588.499	3.872.323	0,12
Poste Italiane SpA	EUR	416.358	11.982.783	0,39
Saipem SpA	EUR	1.031.631	4.530.407	0,15
UniCredit SpA	EUR	746.447	58.286.314	1,88
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	433.361	10.580.509	0,34
			258.439.285	**8,33**
Jersey				
Glencore plc	GBP	1.356.335	8.200.479	0,26
Man Group plc	GBP	1.810.276	6.178.105	0,20
TP ICAP Group plc	GBP	1.054.921	4.171.717	0,14
			18.550.301	**0,60**
Luxemburgo				
ArcelorMittal SA	EUR	307.119	16.332.589	0,53
Aroundtown SA	EUR	962.023	2.231.893	0,07
Millicom International Cellular SA	USD	125.603	10.111.069	0,32
Tenaris SA	EUR	388.994	9.520.628	0,31
			38.196.179	**1,23**
Países Bajos				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	367.727	13.627.963	0,44
AerCap Holdings NV	USD	106.422	13.869.416	0,45
Arcadis NV	EUR	186.548	6.258.685	0,20
ASR Nederland NV	EUR	131.364	8.701.551	0,28
Eurocommercial Properties NV, REIT	EUR	119.794	3.267.381	0,10
Havas NV	EUR	386.451	6.560.006	0,21
Heineken Holding NV	EUR	300.534	20.053.131	0,65
ING Groep NV	EUR	1.595.739	43.966.599	1,42
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	563.142	19.777.547	0,64
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	945.655	11.669.383	0,37
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	101.379	11.612.964	0,37
NN Group NV	EUR	202.365	15.515.325	0,50
SBM Offshore NV	EUR	139.303	4.225.060	0,14
			179.105.011	**5,77**

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Noruega				
Aker Solutions ASA	NOK	1.972.924	7.763.279	0,25
DNB Bank ASA	NOK	516.178	13.469.254	0,43
DOF Group ASA	NOK	339.868	3.430.528	0,11
Equinor ASA	NOK	177.937	4.930.271	0,16
Norsk Hydro ASA	NOK	820.591	6.531.191	0,21
Telenor ASA	NOK	648.953	8.139.869	0,26
Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	278.594	3.240.690	0,11
			47.505.082	**1,53**
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	7.405.408	7.673.854	0,25
NOS SGPS SA	EUR	809.928	4.114.434	0,13
			11.788.288	**0,38**
España				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	2.943.091	64.115.237	2,07
Banco Santander SA	EUR	5.827.075	69.872.456	2,25
CaixaBank SA	EUR	2.347.048	29.044.719	0,94
Endesa SA	EUR	283.811	11.294.259	0,36
International Consolidated Airlines Group SA	GBP	917.875	5.059.736	0,16
Mapfre SA	EUR	1.304.037	5.600.839	0,18
Naturgy Energy Group SA	EUR	346.575	9.464.963	0,31
Repsol SA	EUR	767.501	16.823.622	0,54
Tecnicas Reunidas SA	EUR	140.925	4.112.191	0,13
Unicaja Banco SA, Reg. S	EUR	1.393.602	4.311.805	0,14
			219.699.827	**7,08**
Suecia				
AcadeMedia AB, Reg. S	SEK	712.846	6.439.768	0,21
Ambea AB, Reg. S	SEK	409.724	5.456.835	0,18
Evolution AB, Reg. S	SEK	111.728	6.729.927	0,22
Hoist Finance AB, Reg. S	SEK	462.803	7.528.142	0,24
Husqvarna AB 'B'	SEK	1.576.219	5.400.432	0,17
Loomis AB 'B'	SEK	101.431	4.402.529	0,14
Securitas AB 'B'	SEK	607.734	8.755.233	0,28
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	875.548	15.246.038	0,49
SSAB AB 'B'	SEK	743.721	6.042.455	0,20
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	896.483	11.545.031	0,37
Swedbank AB 'A'	SEK	486.665	15.907.285	0,51
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	1.705.138	16.793.535	0,54
Telia Co. AB	SEK	2.446.868	10.461.354	0,34
			120.708.564	**3,89**
Suiza				
Aryzta AG	CHF	87.403	5.373.518	0,17
Avolta AG	CHF	73.292	4.315.247	0,14
Basilea Pharmaceutica AG Allschwil	CHF	45.623	2.663.906	0,09
Implenia AG	CHF	69.029	5.366.610	0,17
Julius Baer Group Ltd.	CHF	202.119	15.246.791	0,49
Nestle SA	CHF	1.330.905	120.260.718	3,88
Novartis AG	CHF	485.400	66.853.043	2,15
Roche Holding AG	CHF	270.949	97.890.792	3,16
UBS Group AG	CHF	138.907	6.055.549	0,19
Zurich Insurance Group AG	CHF	82.900	53.627.441	1,73
			377.653.615	**12,17**
Reino Unido				
Anglo American plc	GBP	259.786	11.221.087	0,36
Balfour Beatty plc	GBP	648.575	6.545.567	0,21
Barclays plc	GBP	7.173.572	42.502.226	1,37
BP plc	GBP	8.084.599	44.014.930	1,42
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	1.259.611	6.037.604	0,19
Currys plc	GBP	3.187.452	5.904.953	0,19
Derwent London plc, REIT	GBP	279.056	6.280.019	0,20
Drax Group plc	GBP	448.117	3.924.698	0,13
Endeavour Mining plc	GBP	151.736	6.510.017	0,21
GSK plc	GBP	405.628	9.204.922	0,30
Hochschild Mining plc	GBP	1.239.566	6.706.502	0,22
HSBC Holdings plc	GBP	8.312.101	138.887.054	4,48
IG Group Holdings plc	GBP	271.737	5.778.021	0,19
Inchcape plc	GBP	328.612	2.946.665	0,09
Investec plc	GBP	736.973	5.150.821	0,17
ITV plc	GBP	5.940.470	5.599.020	0,18
Johnson Matthey plc	GBP	175.936	3.892.004	0,13
Keller Group plc	GBP	201.834	6.223.249	0,20
Kier Group plc	GBP	3.001.110	7.641.600	0,25
Land Securities Group plc, REIT	GBP	1.244.217	9.352.743	0,30
Lion Finance Group plc	GBP	37.864	5.046.780	0,16
Lloyds Banking Group plc	GBP	23.940.308	31.013.697	1,00
Mitie Group plc	GBP	2.654.682	4.653.126	0,15
NatWest Group plc	GBP	4.496.226	34.903.735	1,12
Premier Foods plc	GBP	2.536.163	6.028.190	0,19
Rio Tinto plc	GBP	250.548	20.902.992	0,67
Serco Group plc	GBP	1.490.028	3.825.108	0,12
Shell plc	GBP	2.800.942	94.875.660	3,06
SSE plc	GBP	323.490	9.128.124	0,29
Standard Chartered plc	GBP	972.491	23.210.969	0,75
Tesco plc	GBP	1.664.071	8.885.475	0,29
Vodafone Group plc	GBP	13.540.708	15.723.285	0,51
			592.520.843	**19,10**
Total de valores de renta variable			**2.884.405.304**	**92,97**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**2.884.405.304**	**92,97**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	18.103	197.871.654	6,38
			197.871.654	**6,38**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**197.871.654**	**6,38**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**197.871.654**	**6,38**
Total de inversiones			**3.082.276.958**	**99,35**
Efectivo			**4.795.548**	**0,15**
Otro activo/(pasivo)			**15.437.084**	**0,50**
Patrimonio neto total			**3.102.509.590**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Reino Unido	19,10
Francia	13,31
Suiza	12,17
Alemania	11,44
Italia	8,33
Luxemburgo	7,61
España	7,08
Países Bajos	5,77
Suecia	3,89
Austria	2,20
Dinamarca	1,61
Noruega	1,53
Bélgica	1,16
Irlanda	1,15
Finlandia	1,00
Bermudas	0,65
Jersey	0,60
Portugal	0,38
Israel	0,19
Isla de Man	0,18
Total de inversiones	**99,35**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,65
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EUR	2.243.072	CHF	2.042.437	06/07/2026	HSBC	27.854	-
EUR	2.658.404	CHF	2.445.668	05/08/2026	Barclays	52	-
EUR	249.613	DKK	1.864.640	06/07/2026	HSBC	137	-
EUR	363.827	DKK	2.718.064	05/08/2026	HSBC	37	-
EUR	4.895.205	GBP	4.221.945	05/08/2026	HSBC	4.927	-
EUR	565.572	NOK	6.109.152	06/07/2026	HSBC	25.489	-
EUR	809.334	SEK	8.719.529	06/07/2026	Morgan Stanley	21.973	-
EUR	916.104	SEK	10.140.673	05/08/2026	HSBC	21	-
EUR	22.969.787	USD	26.176.249	06/07/2026	HSBC	1.798	-
EUR	3.728	USD	4.254	05/08/2026	HSBC	1	-
EUR	128.234	USD	146.280	05/08/2026	State Street	50	-
GBP	382.354	CHF	403.231	06/07/2026	Morgan Stanley	6.124	-
GBP	101.575	EUR	117.615	06/07/2026	Barclays	195	-
NOK	6.081.644	EUR	535.697	06/07/2026	Morgan Stanley	1.956	-
SGD	5.758	EUR	3.872	06/07/2026	BNP Paribas	30	-
SGD	3.839	EUR	2.589	06/07/2026	HSBC	13	-
SGD	9.086	EUR	6.126	06/07/2026	Merrill Lynch	32	-
SGD	680.544	EUR	457.927	06/07/2026	Morgan Stanley	3.341	-
SGD	699.053	EUR	474.031	05/08/2026	Goldman Sachs	224	-
SGD	7.087	GBP	4.130	06/07/2026	Barclays	13	-
SGD	4.975	GBP	2.895	06/07/2026	Morgan Stanley	15	-
SGD	3.607	SEK	26.404	06/07/2026	Morgan Stanley	60	-
USD	132.613	DKK	853.423	06/07/2026	Merrill Lynch	2.178	-
USD	24.976.821	EUR	21.415.168	06/07/2026	Barclays	500.399	0,02
USD	174.848	EUR	152.359	06/07/2026	BNP Paribas	1.059	-
USD	355.606	EUR	306.231	06/07/2026	Citibank	5.791	-
USD	161.462	EUR	138.919	06/07/2026	HSBC	2.753	-
USD	311.297	EUR	267.387	06/07/2026	Morgan Stanley	5.757	-
USD	180.542	EUR	157.863	05/08/2026	Barclays	344	-
USD	168.662	GBP	125.565	06/07/2026	Barclays	2.355	-
USD	178.496	GBP	132.973	06/07/2026	BNP Paribas	2.393	-
USD	150.831	SEK	1.394.740	06/07/2026	BNP Paribas	6.401	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**623.772**	**0,02**
CHF	2.445.668	EUR	2.653.002	06/07/2026	Barclays	(441)	-
DKK	2.718.064	EUR	363.700	06/07/2026	HSBC	(44)	-
EUR	108.010	GBP	93.793	06/07/2026	HSBC	(774)	-
EUR	5.163.013	GBP	4.483.234	06/07/2026	Merrill Lynch	(36.797)	-
EUR	534.830	NOK	6.081.644	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.889)	-
EUR	473.620	SGD	699.053	06/07/2026	Goldman Sachs	(194)	-
EUR	3.913	SGD	5.822	06/07/2026	Morgan Stanley	(33)	-
EUR	2.682	SGD	3.953	05/08/2026	BNP Paribas	-	-
EUR	3.647	USD	4.254	06/07/2026	Barclays	(85)	-
EUR	219.179	USD	255.580	06/07/2026	HSBC	(5.076)	-
GBP	4.221.945	EUR	4.901.298	06/07/2026	HSBC	(4.540)	-
GBP	3.707	SGD	6.360	06/07/2026	HSBC	(11)	-
GBP	133.010	USD	178.806	06/07/2026	BNP Paribas	(2.621)	-
NOK	27.508	SGD	3.661	06/07/2026	State Street	(50)	-
SEK	10.140.673	EUR	915.741	06/07/2026	HSBC	(53)	-
SGD	4.680	CHF	2.924	05/08/2026	Morgan Stanley	(3)	-
USD	139.869	CHF	113.068	05/08/2026	Barclays	(335)	-
USD	4.254	EUR	3.733	06/07/2026	HSBC	-	-
USD	26.176.249	EUR	22.941.687	05/08/2026	HSBC	(3.687)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(56.633)**	**-**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**567.139**	**0,02**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
MSCI Europe Index, 18/09/2026	1.392	EUR	62.504.280	776.040	0,03
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**776.040**	**0,03**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**776.040**	**0,03**

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Austria				
ANDRITZ AG	EUR	86.618	6.556.982	0,37
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	65.612	11.432.891	0,65
DO & CO AG	EUR	39.805	8.597.880	0,49
Erste Group Bank AG	EUR	83.793	9.770.264	0,56
			36.358.017	**2,07**
Bélgica				
KBC Group NV	EUR	96.016	11.416.303	0,65
UCB SA	EUR	73.966	19.501.136	1,11
Umicore SA	EUR	574.184	11.650.193	0,67
			42.567.632	**2,43**
Dinamarca				
Danske Bank A/S	DKK	425.065	19.917.971	1,14
Vestas Wind Systems A/S	DKK	492.758	12.327.838	0,70
			32.245.809	**1,84**
Finlandia				
Konecranes OYJ	EUR	275.714	7.433.249	0,43
Nokia OYJ	EUR	720.082	8.444.762	0,48
			15.878.011	**0,91**
Francia				
Capgemini SE	EUR	131.908	11.613.180	0,66
Danone SA	EUR	152.069	10.909.430	0,62
Engie SA	EUR	1.041.479	28.666.709	1,63
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	65.594	12.085.695	0,69
Legrand SA	EUR	105.564	15.568.051	0,89
L'Oreal SA	EUR	76.904	29.238.901	1,67
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	30.429	14.596.031	0,83
Publicis Groupe SA	EUR	100.315	8.637.122	0,49
Schneider Electric SE	EUR	65.106	18.604.040	1,06
Societe Generale SA	EUR	290.570	22.514.816	1,28
SPIE SA	EUR	334.046	16.860.972	0,96
Trigano SA	EUR	20.656	2.910.430	0,17
Vinci SA	EUR	134.002	17.041.704	0,97
			209.247.081	**11,92**
Alemania				
Allianz SE	EUR	66.994	27.594.829	1,57
Bilfinger SE	EUR	59.657	4.814.320	0,27
Continental AG	EUR	107.835	7.767.355	0,44
Deutsche Boerse AG	EUR	60.798	14.463.844	0,82
Deutsche Telekom AG	EUR	1.009.428	24.095.046	1,37
E.ON SE	EUR	1.534.167	27.691.714	1,58
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	337.390	13.355.583	0,76
Infineon Technologies AG	EUR	232.510	18.876.324	1,08
MTU Aero Engines AG	EUR	48.911	17.879.416	1,02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	38.722	18.799.531	1,07
Nordex SE	EUR	423.326	19.629.627	1,12
SAP SE	EUR	68.938	9.261.820	0,53
Scout24 SE, Reg. S	EUR	90.324	6.593.652	0,38
Siemens AG	EUR	177.462	49.840.203	2,84
Siemens Energy AG	EUR	167.277	27.691.035	1,58
Talanx AG	EUR	62.187	6.840.570	0,39
			295.194.869	**16,82**
Irlanda				
AIB Group plc	EUR	2.221.726	23.094.842	1,32
Cairn Homes plc	EUR	4.472.747	11.193.049	0,64
Glanbia plc	EUR	286.137	6.944.545	0,39
			41.232.436	**2,35**
Italia				
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	76.517	3.524.373	0,20
Enel SpA	EUR	2.628.179	26.497.301	1,51
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	709.200	15.478.290	0,88
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4.838.780	28.880.258	1,65
Prysmian SpA	EUR	130.751	19.181.172	1,09
UniCredit SpA	EUR	485.187	37.885.827	2,16
			131.447.221	**7,49**
Países Bajos				
AerCap Holdings NV	USD	118.798	15.482.314	0,88
ASM International NV	EUR	16.618	16.750.944	0,95
ASML Holding NV	EUR	70.410	121.386.840	6,92
ASR Nederland NV	EUR	439.011	29.080.089	1,66
ING Groep NV	EUR	1.053.789	29.034.521	1,65
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	387.490	13.608.649	0,78
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	160.333	18.366.145	1,05
Koninklijke KPN NV	EUR	4.325.862	18.800.196	1,07
Technip Energies NV	EUR	227.314	7.535.459	0,43
			270.045.157	**15,39**
Noruega				
Norsk Hydro ASA	NOK	780.209	6.209.785	0,35
Storebrand ASA	NOK	675.449	11.097.193	0,63
Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	432.143	5.026.818	0,29
Yara International ASA	NOK	153.476	5.930.574	0,34
			28.264.370	**1,61**
España				
Banco Santander SA	EUR	3.362.800	40.323.335	2,30
CaixaBank SA	EUR	889.644	11.009.344	0,63
Industria de Diseno Textil SA	EUR	306.154	16.853.778	0,96
Tecnicas Reunidas SA	EUR	262.065	7.647.057	0,43
			75.833.514	**4,32**
Suecia				
AcadeMedia AB, Reg. S	SEK	521.182	4.708.298	0,27
Sandvik AB	SEK	665.146	24.035.405	1,37
Tele2 AB 'B'	SEK	803.578	12.304.026	0,70
			41.047.729	**2,34**
Suiza				
ABB Ltd.	CHF	403.189	38.161.239	2,17
Cie Financiere Richemont SA	CHF	66.268	13.357.727	0,76
Galderma Group AG	CHF	18.614	3.709.159	0,21
Implenia AG	CHF	64.084	4.982.164	0,28
Nestle SA	CHF	527.413	47.657.095	2,72
Novartis AG	CHF	333.517	45.934.541	2,62
Roche Holding AG	CHF	126.098	45.557.773	2,60
Temenos AG	CHF	85.373	6.144.328	0,35
UBS Group AG	CHF	339.443	14.797.768	0,84
			220.301.794	**12,55**
Reino Unido				
Antofagasta plc	GBP	224.628	10.075.109	0,57
AstraZeneca plc	GBP	318.611	52.638.026	3,00
Balfour Beatty plc	GBP	1.536.827	15.510.010	0,88
GSK plc	GBP	875.642	19.870.957	1,13
Haleon plc	GBP	3.586.418	14.534.145	0,83
HSBC Holdings plc	GBP	627.841	10.490.607	0,60
IMI plc	GBP	104.865	3.598.294	0,21
Inchcape plc	GBP	351.308	3.150.180	0,18
Lloyds Banking Group plc	GBP	12.131.281	15.715.582	0,90
Marks & Spencer Group plc	GBP	1.156.720	5.047.948	0,29
Mitie Group plc	GBP	6.931.559	12.149.635	0,69
Morgan Sindall Group plc	GBP	119.172	6.809.833	0,39
NatWest Group plc	GBP	2.993.022	23.234.519	1,32
Next plc	GBP	68.551	11.606.085	0,66
Prudential plc	GBP	1.757.942	20.606.712	1,18
RELX plc	GBP	785.978	21.617.715	1,23
Softcat plc	GBP	238.837	5.129.714	0,29
SSE plc	GBP	741.946	20.935.965	1,19
Tesco plc	GBP	5.400.738	28.837.787	1,64
			301.558.823	**17,18**
Total de valores de renta variable			**1.741.222.463**	**99,22**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**1.741.222.463**	**99,22**
Total de inversiones			**1.741.222.463**	**99,22**
Efectivo			**14.062.384**	**0,80**
Otro activo/(pasivo)			**(459.864)**	**(0,02)**
Patrimonio neto total			**1.754.824.983**	**100,00**

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Reino Unido	17,18
Alemania	16,82
Países Bajos	15,39
Suiza	12,55
Francia	11,92
Italia	7,49
España	4,32
Bélgica	2,43
Irlanda	2,35
Suecia	2,34
Austria	2,07
Dinamarca	1,84
Noruega	1,61
Finlandia	0,91
Total de inversiones	**99,22**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,78
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Austria				
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	EUR	31.333	6.509.431	0,58
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	149.614	26.070.240	2,33
DO & CO AG	EUR	76.145	16.447.320	1,47
Porr AG	EUR	55.387	2.456.413	0,22
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	194.436	12.580.009	1,12
			64.063.413	**5,72**
Bélgica				
Fagron	EUR	284.415	6.854.401	0,61
Financiere de Tubize SA	EUR	52.867	12.175.270	1,09
Umicore SA	EUR	539.671	10.949.925	0,98
			29.979.596	**2,68**
Bermudas				
AutoStore Holdings Ltd., Reg. S	NOK	6.184.577	6.680.028	0,60
Hiscox Ltd.	GBP	979.967	21.053.305	1,88
			27.733.333	**2,48**
Dinamarca				
AL Sydbank	DKK	158.940	12.295.904	1,10
ALK-Abello A/S 'B'	DKK	419.591	13.770.044	1,23
H Lundbeck A/S	DKK	1.167.661	6.650.159	0,59
ISS A/S	DKK	699.703	25.171.910	2,25
NKT A/S	DKK	124.013	16.425.327	1,46
Per Aarsleff Holding A/S	DKK	74.478	7.363.496	0,66
			81.676.840	**7,29**
Finlandia				
Puuilo OYJ	EUR	391.155	6.974.294	0,62
			6.974.294	**0,62**
Francia				
Covivio SA, REIT	EUR	105.421	5.682.192	0,51
Elis SA	EUR	522.193	14.229.759	1,27
Nexans SA	EUR	148.544	21.613.152	1,93
SCOR SE	EUR	398.376	12.644.454	1,13
SPIE SA	EUR	425.269	21.465.453	1,91
Trigano SA	EUR	29.229	4.118.366	0,37
			79.753.376	**7,12**
Alemania				
AIXTRON SE	EUR	76.905	4.098.267	0,36
Bilfinger SE	EUR	162.233	13.092.203	1,17
Eckert & Ziegler SE	EUR	308.483	4.727.502	0,42
Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	83.698	5.906.986	0,53
Innoscripta SE	EUR	63.296	4.908.605	0,44
LEG Immobilien SE	EUR	110.660	6.174.828	0,55
Nordex SE	EUR	435.138	20.177.349	1,80
SAF-Holland SE	EUR	170.740	3.478.828	0,31
Scout24 SE, Reg. S	EUR	44.693	3.262.589	0,29
Sixt SE Preference	EUR	89.446	4.892.696	0,44
SUSS MicroTec SE	EUR	26.169	2.425.866	0,22
Verbio SE	EUR	55.329	1.651.571	0,15
			74.797.290	**6,68**
Irlanda				
Cairn Homes plc	EUR	3.662.782	9.166.112	0,82
Glanbia plc	EUR	805.467	19.548.684	1,74
Glenveagh Properties plc, Reg. S	EUR	2.272.377	5.715.028	0,51
Grafton Group plc	GBP	646.863	6.801.052	0,61
Uniphar plc	EUR	1.703.042	7.676.462	0,69
			48.907.338	**4,37**
Italia				
Azimut Holding SpA	EUR	373.172	13.251.338	1,18
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	329.595	15.181.146	1,36
De' Longhi SpA	EUR	291.502	10.765.169	0,96
Enav SpA, Reg. S	EUR	1.482.891	7.696.204	0,69
Pharmanutra SpA	EUR	25.009	2.194.540	0,20
Reply SpA	EUR	163.641	14.932.241	1,33
Technogym SpA, Reg. S	EUR	685.349	10.424.158	0,93
			74.444.796	**6,65**
Jersey				
Man Group plc	GBP	3.722.193	12.703.091	1,13
			12.703.091	**1,13**
Luxemburgo				
Befesa SA, Reg. S	EUR	167.147	4.951.730	0,44
			4.951.730	**0,44**
Países Bajos				
Basic-Fit NV, Reg. S	EUR	219.505	7.131.717	0,64
COSMO Pharmaceuticals NV	CHF	59.323	4.312.918	0,38
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	1.615.687	19.937.578	1,78
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	186.341	21.345.361	1,91
			52.727.574	**4,71**
Noruega				
Norconsult Norge A/S	NOK	1.177.528	3.753.629	0,34
SATS ASA	NOK	1.286.653	4.801.188	0,43
Scatec ASA, Reg. S	NOK	515.046	4.456.375	0,40
SpareBank 1 SMN	NOK	379.952	6.329.384	0,56
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	NOK	474.291	8.102.646	0,72
Sparebanken Norge	NOK	401.223	6.580.128	0,59
Storebrand ASA	NOK	1.664.038	27.339.073	2,44
			61.362.423	**5,48**
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	8.526.206	8.835.281	0,79
			8.835.281	**0,79**
España				
CIE Automotive SA	EUR	227.479	5.988.385	0,53
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	EUR	108.318	6.943.184	0,62
Grenergy Renovables SA	EUR	58.774	6.723.746	0,60
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	586.495	9.032.023	0,81
Neinor Homes SA, Reg. S	EUR	210.109	3.476.253	0,31
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	EUR	297.601	6.060.644	0,54
			38.224.235	**3,41**
Suecia				
Acast AB	SEK	1.080.340	3.960.444	0,35
Ambea AB, Reg. S	SEK	324.712	4.324.618	0,39
AQ Group AB	SEK	207.534	4.152.565	0,37
Asmodee Group AB 'B'	SEK	345.849	4.415.636	0,39
Attendo AB, Reg. S	SEK	1.241.522	13.631.554	1,22
BioGaia AB 'B'	SEK	800.408	8.491.935	0,76
Bravida Holding AB, Reg. S	SEK	1.947.063	21.896.824	1,95
Loomis AB 'B'	SEK	204.593	8.880.190	0,79
NCAB Group AB	SEK	1.493.990	11.432.594	1,02
Peab AB 'B'	SEK	684.685	5.656.780	0,51
Sweco AB 'B'	SEK	340.970	3.934.635	0,35
Synsam AB	SEK	520.478	2.537.777	0,23
			93.315.552	**8,33**
Suiza				
Accelleron Industries AG	CHF	170.590	15.213.838	1,36
Cembra Money Bank AG	CHF	92.925	9.564.504	0,85
EFG International AG	CHF	450.209	7.913.097	0,71
Huber + Suhner AG	CHF	5.714	1.353.758	0,12
Implenia AG	CHF	134.770	10.477.597	0,93
Inficon Holding AG	CHF	31.228	6.138.910	0,55
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	23.109	3.427.808	0,31
Temenos AG	CHF	104.103	7.492.333	0,67
			61.581.845	**5,50**
Reino Unido				
4imprint Group plc	GBP	93.365	4.025.729	0,36
AG Barr plc	GBP	720.301	5.322.569	0,47
Applied Nutrition plc	GBP	1.984.021	7.238.270	0,65
Beazley plc	GBP	591.970	8.836.122	0,79
Bellway plc	GBP	548.608	12.489.344	1,11
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	6.592.950	16.580.854	1,48
Currys plc	GBP	2.693.852	4.990.528	0,45
Derwent London plc, REIT	GBP	274.329	6.173.640	0,55
Dunelm Group plc	GBP	530.082	4.886.990	0,44
Firstgroup plc	GBP	4.190.063	9.247.260	0,83
Games Workshop Group plc	GBP	62.904	15.878.336	1,42
Helios Towers plc	GBP	2.819.856	6.617.450	0,59
Howden Joinery Group plc	GBP	843.165	8.286.898	0,74
ICG plc	GBP	646.128	12.715.700	1,14
IntegraFin Holdings plc, Reg. S	GBP	1.385.080	5.752.091	0,51

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Keller Group plc	GBP	299.539	9.235.836	0,82
Lion Finance Group plc	GBP	105.682	14.086.039	1,26
Marks & Spencer Group plc	GBP	987.095	4.307.701	0,38
Mitie Group plc	GBP	4.644.841	8.141.476	0,73
MONY Group plc	GBP	2.917.380	6.281.145	0,56
Moonpig Group plc	GBP	4.105.652	11.520.885	1,03
OSB Group plc	GBP	2.197.139	13.342.649	1,19
Persimmon plc	GBP	497.204	6.161.343	0,55
Premier Foods plc	GBP	4.351.763	10.343.679	0,92
Quilter plc, Reg. S	GBP	4.383.347	9.864.508	0,88
Renew Holdings plc	GBP	686.644	7.073.143	0,63
Safestore Holdings plc, REIT	GBP	1.002.659	7.211.287	0,64
Shaftesbury Capital plc, REIT	GBP	4.641.438	7.467.872	0,67
Shawbrook Group plc, Reg. S	GBP	1.249.974	4.669.009	0,42
Softcat plc	GBP	582.110	12.502.493	1,12
St. James's Place plc	GBP	1.091.088	15.466.741	1,38
Trainline plc, Reg. S	GBP	1.510.402	3.626.860	0,32
Volution Group plc	GBP	596.543	4.248.914	0,38
Wickes Group plc	GBP	1.147.143	2.508.400	0,22
			287.101.761	**25,63**
Total de valores de renta variable			**1.109.133.768**	**99,03**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**1.109.133.768**	**99,03**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	806	8.801.151	0,78
			8.801.151	**0,78**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**8.801.151**	**0,78**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**8.801.151**	**0,78**
Total de inversiones			**1.117.934.919**	**99,81**
Efectivo			**191.301**	**0,02**
Otro activo/(pasivo)			**1.913.608**	**0,17**
Patrimonio neto total			**1.120.039.828**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Reino Unido	25,63
Suecia	8,33
Dinamarca	7,29
Francia	7,12
Alemania	6,68
Italia	6,65
Austria	5,72
Suiza	5,50
Noruega	5,48
Países Bajos	4,71
Irlanda	4,37
España	3,41
Bélgica	2,68
Bermudas	2,48
Luxemburgo	1,22
Jersey	1,13
Portugal	0,79
Finlandia	0,62
Total de inversiones	**99,81**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,19
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Estados Unidos de América				
US Treasury Bill 0% 23/07/2026	USD	101.500.000	101.275.444	17,00
US Treasury Bill 0% 03/09/2026	USD	69.000.000	68.552.129	11,50
			169.827.573	**28,50**
Total obligaciones			**169.827.573**	**28,50**
Renta variable				
Australia				
Downer EDI Ltd.	AUD	431.926	2.411.410	0,41
Nufarm Ltd.	AUD	860.463	1.604.266	0,27
Orica Ltd.	AUD	204.410	3.336.970	0,56
Perseus Mining Ltd.	AUD	453.728	1.499.550	0,25
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	83.850	1.455.532	0,24
Regis Resources Ltd.	AUD	261.414	1.085.582	0,18
Sandfire Resources Ltd.	AUD	148.022	1.957.844	0,33
Service Stream Ltd.	AUD	1.732.214	3.175.850	0,53
Sims Ltd.	AUD	89.482	1.703.785	0,29
			18.230.789	**3,06**
Austria				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	6.485	1.287.648	0,21
Erste Group Bank AG	EUR	18.775	2.494.554	0,42
Raiffeisen Bank International AG	EUR	17.993	1.147.144	0,19
Strabag SE	EUR	15.665	1.589.566	0,27
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	46.110	3.399.490	0,57
			9.918.402	**1,66**
Bélgica				
Umicore SA	EUR	59.457	1.374.673	0,23
			1.374.673	**0,23**
Bermudas				
Bank of NT Butterfield & Son Ltd. (The)	USD	18.532	1.097.558	0,18
Genpact Ltd.	USD	60.724	1.643.191	0,28
Invesco Ltd.	USD	48.821	1.291.316	0,22
			4.032.065	**0,68**
Canadá				
BRP, Inc.	CAD	33.131	2.021.819	0,34
CCL Industries, Inc. 'B'	CAD	28.374	1.839.837	0,31
George Weston Ltd.	CAD	12.560	903.822	0,15
Linamar Corp.	CAD	36.258	2.542.355	0,43
Magna International, Inc.	CAD	42.498	2.777.331	0,47
Nutrien Ltd.	CAD	11.582	727.961	0,12
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	49.819	2.353.046	0,39
Saputo, Inc.	CAD	30.849	919.755	0,15
Stella-Jones, Inc.	CAD	31.645	1.767.733	0,30
			15.853.659	**2,66**
Dinamarca				
ALK-Abello A/S 'B'	DKK	29.924	1.119.034	0,19
ISS A/S	DKK	32.428	1.329.342	0,22
			2.448.376	**0,41**
Finlandia				
Konecranes OYJ	EUR	34.886	1.071.730	0,18
Tieto OYJ	EUR	82.084	1.730.392	0,29
			2.802.122	**0,47**
Francia				
Aubay	EUR	3.007	188.970	0,03
Constellium SE 'A'	USD	61.365	1.940.361	0,33
			2.129.331	**0,36**
Alemania				
AIXTRON SE	EUR	27.134	1.647.684	0,28
Continental AG	EUR	16.695	1.370.295	0,23
HOCHTIEF AG	EUR	2.970	1.712.463	0,29
Nordex SE	EUR	34.579	1.827.107	0,31
Springer Nature AG & Co. KGaA	EUR	83.595	1.826.067	0,30
			8.383.616	**1,41**
Irlanda				
Adient plc	USD	118.381	2.180.578	0,37
Seagate Technology Holdings plc	USD	1.330	1.316.135	0,22
			3.496.713	**0,59**
Italia				
Banca Mediolanum SpA	EUR	86.830	2.149.532	0,36
Maire SpA	EUR	120.901	1.967.308	0,33
Safilo Group SpA	EUR	843.811	1.627.858	0,27
UniCredit SpA	EUR	16.191	1.440.641	0,24
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	77.027	2.142.960	0,36
			9.328.299	**1,56**
Japón				
Alps Alpine Co. Ltd.	JPY	136.200	1.709.624	0,29
Asahi Intecc Co. Ltd.	JPY	74.400	1.740.044	0,29
Asics Corp.	JPY	60.700	1.637.219	0,27
Astellas Pharma, Inc.	JPY	169.400	2.267.093	0,38
BIPROGY, Inc.	JPY	87.800	2.309.005	0,39
Brother Industries Ltd.	JPY	95.300	2.152.607	0,36
Credit Saison Co. Ltd.	JPY	84.700	2.293.415	0,38
Dentsu Group, Inc.	JPY	117.600	2.235.847	0,37
Glory Ltd.	JPY	91.200	2.200.586	0,37
Haseko Corp.	JPY	134.700	2.362.845	0,40
Kanamoto Co. Ltd.	JPY	44.400	1.453.588	0,24
Kanematsu Corp.	JPY	168.700	2.139.635	0,36
Kioxia Holdings Corp.	JPY	2.900	1.601.425	0,27
Kubota Corp.	JPY	74.200	1.226.697	0,21
Kumagai Gumi Co. Ltd.	JPY	251.600	2.214.854	0,37
Life Corp.	JPY	88.000	1.433.723	0,24
Medipal Holdings Corp.	JPY	139.700	2.259.486	0,38
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	67.300	1.330.055	0,22
Nakanishi, Inc.	JPY	122.100	2.247.767	0,38
Nomura Holdings, Inc.	JPY	133.800	1.163.854	0,19
Noritsu Koki Co. Ltd.	JPY	90.200	1.119.313	0,19
NSK Ltd.	JPY	207.500	1.447.392	0,24
Onward Holdings Co. Ltd.	JPY	502.800	2.247.903	0,38
Open House Group Co. Ltd.	JPY	35.800	1.866.777	0,31
ORIX Corp.	JPY	19.800	749.171	0,13
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	23.200	1.540.123	0,26
Raito Kogyo Co. Ltd.	JPY	70.900	1.771.409	0,30
Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	142.900	1.875.508	0,31
SBI Holdings, Inc.	JPY	108.100	1.757.540	0,29
Seiko Group Corp.	JPY	22.800	1.131.582	0,19
Simplex Holdings, Inc.	JPY	285.900	1.648.543	0,28
Taikisha Ltd.	JPY	78.900	2.416.768	0,41
Takuma Co. Ltd.	JPY	105.800	2.356.899	0,40
Teijin Ltd.	JPY	220.300	2.203.000	0,37
Tokyo Century Corp.	JPY	150.500	2.302.187	0,39
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	JPY	270.200	2.157.859	0,36
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	61.600	1.939.737	0,33
Yokogawa Electric Corp.	JPY	46.200	1.598.947	0,27
			70.110.027	**11,77**
Luxemburgo				
Ardagh Metal Packaging SA	USD	578.651	2.650.221	0,44
Millicom International Cellular SA	USD	9.619	882.351	0,15
			3.532.572	**0,59**
Islas Marshall				
Star Bulk Carriers Corp.	USD	126.143	3.116.993	0,52
			3.116.993	**0,52**
Países Bajos				
AerCap Holdings NV	USD	10.312	1.531.383	0,26
Ariston Holding NV	EUR	199.007	807.296	0,14
ForFarmers NV	EUR	163.684	1.160.141	0,19
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	22.970	2.998.268	0,50
NXP Semiconductors NV	USD	6.947	1.948.703	0,33
			8.445.791	**1,42**
Noruega				
AF Gruppen ASA	NOK	143.024	2.789.995	0,47
Atea ASA	NOK	105.789	1.850.459	0,31
B2 Impact ASA	NOK	809.957	1.956.635	0,33
Norsk Hydro ASA	NOK	315.420	2.860.679	0,48
Veidekke ASA	NOK	178.790	3.431.843	0,58
Yara International ASA	NOK	69.721	3.069.970	0,51
			15.959.581	**2,68**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	1.128.680	1.332.753	0,22
			1.332.753	**0,22**
Suecia				
AcadeMedia AB, Reg. S	SEK	323.374	3.328.848	0,56
Attendo AB, Reg. S	SEK	179.980	2.251.799	0,38
Clas Ohlson AB 'B'	SEK	22.589	996.141	0,17
Cloetta AB 'B'	SEK	640.679	3.255.092	0,55
Hoist Finance AB, Reg. S	SEK	95.136	1.763.400	0,29
Husqvarna AB 'B'	SEK	602.092	2.350.656	0,39
Loomis AB 'B'	SEK	70.122	3.468.168	0,58
NCC AB 'B'	SEK	106.063	2.089.253	0,35
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	36.191	1.720.340	0,29
			21.223.697	**3,56**
Suiza				
Nestle SA	CHF	11.966	1.232.083	0,21
Zehnder Group AG 'RG'	CHF	27.774	2.146.493	0,36
			3.378.576	**0,57**
Reino Unido				
LivaNova plc	USD	30.832	2.491.842	0,42
Sensata Technologies Holding plc	USD	45.924	2.172.665	0,36
			4.664.507	**0,78**
Estados Unidos de América				
AbbVie, Inc.	USD	6.612	1.664.802	0,28
Affiliated Managers Group, Inc.	USD	4.401	1.511.655	0,25
Alphabet, Inc. 'A'	USD	5.705	2.006.876	0,34
American Airlines Group, Inc.	USD	101.173	1.819.596	0,31
AMN Healthcare Services, Inc.	USD	55.290	1.801.901	0,30
ANI Pharmaceuticals, Inc.	USD	41.496	3.466.991	0,58
Appian Corp. 'A'	USD	89.568	2.062.303	0,35
Atkore, Inc.	USD	28.263	2.149.542	0,36
Aveanna Healthcare Holdings, Inc.	USD	308.090	2.634.169	0,44
BILL Holdings, Inc.	USD	39.003	1.395.917	0,23
Biogen, Inc.	USD	5.906	1.270.440	0,21
Blue Bird Corp.	USD	41.788	3.313.788	0,56
Booking Holdings, Inc.	USD	13.800	2.495.799	0,42
Box, Inc. 'A'	USD	73.230	1.950.115	0,33
Brink's Co. (The)	USD	7.765	713.526	0,12
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	17.804	1.032.187	0,17
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	16.435	2.229.901	0,37
Brunswick Corp.	USD	24.034	2.040.847	0,34
Cardinal Health, Inc.	USD	7.121	1.698.999	0,29
Centene Corp.	USD	26.693	1.725.436	0,29
Cirrus Logic, Inc.	USD	8.220	1.208.422	0,20
Citigroup, Inc.	USD	8.458	1.199.175	0,20
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	46.363	2.609.773	0,44
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	46.087	1.743.010	0,29
Compass Minerals International, Inc.	USD	55.195	1.733.675	0,29
Customers Bancorp, Inc.	USD	33.816	2.681.102	0,45
CVS Health Corp.	USD	15.099	1.558.745	0,26
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	5.212	2.218.931	0,37
Encore Capital Group, Inc.	USD	18.061	1.679.583	0,28
Enova International, Inc.	USD	17.325	4.170.301	0,70
Envista Holdings Corp.	USD	61.940	1.639.242	0,28
Etsy, Inc.	USD	23.938	1.850.527	0,31
Expedia Group, Inc.	USD	10.040	2.615.320	0,44
EZCORP, Inc. 'A'	USD	27.695	949.662	0,16
Financial Institutions, Inc.	USD	91.916	3.559.907	0,60
FirstCash Holdings, Inc.	USD	5.497	1.207.416	0,20
Frontdoor, Inc.	USD	21.887	1.653.235	0,28
Garrett Motion, Inc.	USD	64.361	2.284.815	0,38
GE Vernova, Inc.	USD	1.391	1.562.872	0,26
General Motors Co.	USD	16.687	1.284.065	0,22
Gilead Sciences, Inc.	USD	8.414	1.052.171	0,18
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	1.080	1.104.143	0,19
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	34.830	1.533.739	0,26
Horizon Bancorp, Inc.	USD	88.372	1.762.580	0,30
Indivior Pharmaceuticals, Inc.	USD	27.964	1.150.020	0,19
Intuit, Inc.	USD	8.451	2.234.867	0,37
Jones Lang LaSalle, Inc.	USD	11.449	3.588.288	0,60
Kennametal, Inc.	USD	48.295	1.680.907	0,28
Laureate Education, Inc.	USD	67.063	2.413.933	0,41
Levi Strauss & Co. 'A'	USD	60.695	1.473.371	0,25
Metropolitan Bank Holding Corp.	USD	18.298	1.812.508	0,30
Micron Technology, Inc.	USD	1.480	1.709.126	0,29
Morgan Stanley	USD	7.180	1.515.878	0,25
MYR Group, Inc.	USD	3.459	1.720.628	0,29
Northern Trust Corp.	USD	6.700	1.177.760	0,20
Omnicell, Inc.	USD	32.774	1.323.250	0,22
PROG Holdings, Inc.	USD	54.268	2.504.468	0,42
Ralph Lauren Corp. 'A'	USD	3.511	1.391.725	0,23
RingCentral, Inc. 'A'	USD	31.393	1.207.532	0,20
Ross Stores, Inc.	USD	7.211	1.494.660	0,25
Rush Enterprises, Inc. 'A'	USD	35.002	2.557.946	0,43
Ryder System, Inc.	USD	4.754	1.231.666	0,21
Salesforce, Inc.	USD	12.186	1.900.894	0,32
Sandisk Corp.	USD	910	1.971.874	0,33
SkyWest, Inc.	USD	18.620	1.844.218	0,31
Smithfield Foods, Inc.	USD	83.946	2.053.739	0,34
Sonos, Inc.	USD	87.336	1.174.669	0,20
Spectrum Brands Holdings, Inc.	USD	9.616	807.167	0,14
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	35.005	2.174.861	0,36
Summit Hotel Properties, Inc., REIT	USD	267.609	1.893.334	0,32
Tactile Systems Technology, Inc.	USD	64.770	1.929.174	0,32
Tapestry, Inc.	USD	16.609	2.425.163	0,41
TD SYNNEX Corp.	USD	6.143	1.652.160	0,28
Tenet Healthcare Corp.	USD	6.067	1.131.192	0,19
Teradata Corp.	USD	64.401	2.178.042	0,37
Travel + Leisure Co.	USD	39.299	3.020.521	0,51
Tutor Perini Corp.	USD	13.556	1.116.269	0,19
United Airlines Holdings, Inc.	USD	6.646	904.388	0,15
United Therapeutics Corp.	USD	2.332	1.257.170	0,21
Viatris, Inc.	USD	103.687	1.656.400	0,28
Victoria's Secret & Co.	USD	21.498	1.805.832	0,30
Western Digital Corp.	USD	2.363	1.565.830	0,26
Workiva, Inc. 'A'	USD	48.161	2.341.588	0,39
Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	17.873	1.542.351	0,26
			154.382.570	**25,91**
Total de valores de renta variable			**364.145.112**	**61,11**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**533.972.685**	**89,61**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	58.018.690	58.018.690	9,74
			58.018.690	**9,74**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**58.018.690**	**9,74**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**58.018.690**	**9,74**
Total de inversiones			**591.991.375**	**99,35**
Efectivo			**21.247.649**	**3,57**
Otro activo/(pasivo)			**(17.369.798)**	**(2,92)**
Patrimonio neto total			**595.869.226**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	54,41
Japón	11,77
Luxemburgo	10,33
Suecia	3,56
Australia	3,06
Noruega	2,68
Canadá	2,66
Austria	1,66
Italia	1,56
Países Bajos	1,42
Alemania	1,41
Reino Unido	0,78
Bermudas	0,68
Irlanda	0,59
Suiza	0,57
Islas Marshall	0,52
Finlandia	0,47
Dinamarca	0,41
Francia	0,36
Bélgica	0,23
Portugal	0,22
Total de inversiones	**99,35**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,65
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	2.400.771	USD	2.728.076	29/07/2026	Barclays	10.795	-
EUR	9.893.583	USD	11.275.833	05/08/2026	HSBC	14.469	-
EUR	43.693.751	USD	49.805.667	05/08/2026	Morgan Stanley	56.515	0,02
GBP	10.967	USD	14.481	05/08/2026	Barclays	16	-
GBP	3.927	USD	5.184	05/08/2026	Citibank	7	-
NOK	160.214	USD	16.125	05/08/2026	Barclays	10	-
NOK	743.719.417	USD	74.685.436	05/08/2026	Morgan Stanley	215.423	0,04
SEK	628.809	USD	64.730	05/08/2026	BNP Paribas	94	-
SEK	2.207.901.403	USD	227.580.998	05/08/2026	Merrill Lynch	33.426	0,01
USD	14.847.411	AUD	21.511.449	29/07/2026	HSBC	28.491	0,01
USD	2.865.155	AUD	4.060.552	29/07/2026	Morgan Stanley	67.900	0,01
USD	3.406.900	CAD	4.762.191	29/07/2026	BNP Paribas	54.738	0,01
USD	5.181	CHF	4.046	06/07/2026	HSBC	180	-
USD	412.350	CHF	333.368	06/07/2026	Morgan Stanley	274	-
USD	41.933	EUR	36.729	01/07/2026	BNP Paribas	80	-
USD	78.649	EUR	68.885	02/07/2026	Morgan Stanley	155	-
USD	5.866	EUR	5.029	06/07/2026	Morgan Stanley	135	-
USD	3.255.986	EUR	2.804.385	29/07/2026	BNP Paribas	56.660	0,01
USD	3.202.332	EUR	2.804.503	29/07/2026	HSBC	2.872	-
USD	2.651.252	GBP	2.002.035	02/07/2026	Morgan Stanley	4.862	-
USD	2.281	GBP	1.719	06/07/2026	Barclays	8	-
USD	16.371	GBP	12.360	06/07/2026	BNP Paribas	34	-
USD	74.749.829	GBP	56.446.178	06/07/2026	HSBC	136.739	0,02
USD	7.401	GBP	5.528	06/07/2026	Standard Chartered	94	-
USD	1.363.405	HKD	10.678.117	29/07/2026	HSBC	315	-
USD	46.740.331	JPY	7.538.566.612	29/07/2026	Barclays	244.186	0,04
USD	19.109.586	JPY	3.052.480.363	29/07/2026	BNP Paribas	282.589	0,05
USD	4.848.248	JPY	785.176.373	29/07/2026	Morgan Stanley	5.461	-
USD	52.910	NOK	524.653	01/07/2026	BNP Paribas	46	-
USD	27.858	NOK	258.441	06/07/2026	Barclays	1.818	-
USD	259.961	NOK	2.467.624	06/07/2026	BNP Paribas	11.336	-
USD	538.192	NOK	5.037.203	06/07/2026	HSBC	30.670	-
USD	224.675	NOK	2.123.250	06/07/2026	Morgan Stanley	10.748	-
USD	13.849	NOK	128.601	06/07/2026	Standard Chartered	892	-
USD	15.650.639	NOK	152.755.669	29/07/2026	HSBC	264.920	0,04
USD	74.972	SEK	727.459	01/07/2026	Barclays	124	-
USD	76.563	SEK	721.839	06/07/2026	Barclays	2.277	-
USD	34.471	SEK	324.114	06/07/2026	BNP Paribas	1.116	-
USD	285.632	SEK	2.689.497	06/07/2026	Morgan Stanley	8.850	-
USD	7.201	SEK	69.083	06/07/2026	Standard Chartered	92	-
USD	5.268.373	SEK	49.657.003	29/07/2026	HSBC	151.240	0,02
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.700.657**	**0,28**
CHF	3.681	USD	4.631	06/07/2026	BNP Paribas	(81)	-
CHF	333.733	USD	427.075	06/07/2026	Citibank	(14.548)	-
CHF	1.567.296	USD	1.987.046	29/07/2026	HSBC	(44.490)	(0,01)
CHF	333.368	USD	413.697	05/08/2026	Morgan Stanley	(182)	-
EUR	14.213	USD	16.584	06/07/2026	Barclays	(385)	-
EUR	7.419.500	USD	8.555.938	06/07/2026	BNP Paribas	(100.053)	(0,02)
EUR	29.594.469	USD	34.401.394	06/07/2026	HSBC	(673.052)	(0,11)
EUR	124.452	USD	144.130	06/07/2026	Morgan Stanley	(2.294)	-
EUR	14.095	USD	16.399	06/07/2026	Standard Chartered	(335)	-
EUR	1.085.488	USD	1.239.934	29/07/2026	Barclays	(1.577)	-
EUR	2.062.966	USD	2.354.837	29/07/2026	BNP Paribas	(1.344)	-
EUR	36.729	USD	41.993	05/08/2026	BNP Paribas	(79)	-
EUR	68.885	USD	78.758	05/08/2026	Morgan Stanley	(149)	-
GBP	55.831.102	USD	74.897.311	06/07/2026	Barclays	(1.097.256)	(0,19)
GBP	15.153	USD	20.367	06/07/2026	BNP Paribas	(338)	-
GBP	41.919	USD	56.357	06/07/2026	HSBC	(947)	-
GBP	577.610	USD	765.135	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.623)	-
GBP	1.453.229	USD	1.923.296	29/07/2026	BNP Paribas	(2.383)	-
GBP	56.438.352	USD	74.737.895	05/08/2026	HSBC	(136.465)	(0,02)
GBP	2.002.035	USD	2.651.168	05/08/2026	Morgan Stanley	(4.835)	-
NOK	1.999.742	USD	212.079	06/07/2026	Barclays	(10.595)	-
NOK	739.013.086	USD	79.781.806	06/07/2026	HSBC	(5.322.849)	(0,89)
NOK	4.666.548	USD	492.737	06/07/2026	Morgan Stanley	(22.561)	-
NOK	4.033.122	USD	412.015	05/08/2026	Barclays	(5.835)	-
NOK	613.795	USD	61.916	05/08/2026	BNP Paribas	(100)	-
SEK	31.809.667	USD	3.409.775	06/07/2026	Barclays	(136.187)	(0,03)
SEK	23.712.556	USD	2.534.774	06/07/2026	Goldman Sachs	(94.473)	(0,02)
SEK	474.271	USD	50.490	06/07/2026	HSBC	(1.682)	-
SEK	2.153.212.124	USD	232.806.846	06/07/2026	Merrill Lynch	(11.215.966)	(1,88)
SEK	2.497.319	USD	266.177	06/07/2026	Morgan Stanley	(9.173)	-
SEK	4.683.783	USD	483.058	05/08/2026	Barclays	(202)	-
USD	11.233.644	CAD	15.972.335	29/07/2026	State Street	(9.471)	-
USD	4.421.288	CHF	3.575.825	29/07/2026	Morgan Stanley	(10.704)	-
USD	1.381.128	DKK	9.074.886	29/07/2026	BNP Paribas	(4.412)	-
USD	42.327.176	EUR	37.161.700	06/07/2026	Morgan Stanley	(25.419)	-
USD	5.764.773	EUR	5.055.780	29/07/2026	Goldman Sachs	(3.012)	-
USD	32.113.652	EUR	28.228.549	29/07/2026	Morgan Stanley	(90.318)	(0,02)
USD	20.980	GBP	15.949	05/08/2026	Barclays	(101)	-

JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
USD	16.132	NOK	160.214	02/07/2026	Barclays	(11)	-
USD	73.903.713	NOK	735.664.258	06/07/2026	Morgan Stanley	(217.834)	(0,04)
USD	64.612	SEK	628.809	02/07/2026	BNP Paribas	(86)	-
USD	227.210.823	SEK	2.207.901.403	06/07/2026	Merrill Lynch	(8.227)	-
USD	12.206.521	SEK	118.868.998	29/07/2026	BNP Paribas	(42.878)	(0,01)
USD	1.400.612	SEK	13.598.927	29/07/2026	Morgan Stanley	(752)	-
USD	109.930	SEK	1.071.150	05/08/2026	Morgan Stanley	(496)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(19.315.760)**	**(3,24)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(17.615.103)**	**(2,96)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
MSCI World Index, 18/09/2026	(89)	USD	(13.954.310)	(95.230)	(0,02)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(95.230)**	**(0,02)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**(95.230)**	**(0,02)**

JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de swaps *de rentabilidad total*

Descripción	Moneda	Fecha de vencimiento	Contraparte	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Recibe CORRA-OIS 1d -+0,72%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 9 Títulos	CAD	04/12/2035	Goldman Sachs	(16.584.422)	112.617	0,02
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 14 Títulos						
Paga EuroSTR 1d +0,15%	EUR	27/09/2035	Goldman Sachs	23.962.663	396.060	0,07
Recibe EuroSTR 1d -+0,15%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 37 Títulos	EUR	27/09/2035	Goldman Sachs	(60.311.103)	1.205.789	0,20
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 29 Títulos						
Paga SONIA 1d +0,15%	GBP	27/09/2035	Goldman Sachs	52.543.363	901.518	0,15
Recibe HONIX 1d -+1,92%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 3 Títulos	HKD	27/09/2035	Goldman Sachs	(5.500.515)	131.876	0,02
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 7 Títulos						
Paga HONIX 1d +0,28%	HKD	27/09/2035	Goldman Sachs	10.997.746	296.207	0,05
Recibe BOJ-TONAT 1d -+0,28%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 38 Títulos	JPY	27/09/2035	Goldman Sachs	(66.261.629)	751.137	0,13
Recibe NOWA 1d -+0,15%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 5 Títulos	NOK	27/09/2035	Goldman Sachs	(8.349.275)	218.357	0,04
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título						
Paga SORA 1d +0,28%	SGD	05/12/2035	Goldman Sachs	2.909.219	89.910	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**4.103.471**	**0,69**
Recibe OIS-RBA 1d -+0,28%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 4 Títulos	AUD	27/09/2035	Goldman Sachs	(4.808.501)	(330.772)	(0,06)
Recibe SARON 1d -+0,15%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 15 Títulos	CHF	27/09/2035	Goldman Sachs	(22.087.397)	(106.788)	(0,02)
Recibe DESTR 1d -+0,65%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 3 Títulos	DKK	09/06/2036	Goldman Sachs	(7.877.911)	(128.568)	(0,02)
Recibe SONIA 1d -+0,15%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 15 Títulos	GBP	27/09/2035	Goldman Sachs	(24.540.654)	(305.146)	(0,05)
Recibe OIS-RBNZ 1d -+0,28%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título	NZD	12/03/2036	Goldman Sachs	(2.036.483)	(72.222)	(0,01)
Recibe STIBOR-SIDE-TN 1d -+1,50%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 13 Títulos	SEK	30/01/2036	Goldman Sachs	(24.187.757)	(551.219)	(0,09)
Recibe SORA 1d -+2,81%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 3 Títulos	SGD	27/09/2035	Goldman Sachs	(8.529.140)	(169.139)	(0,03)
Recibe SOFR 1d -+0,15%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 90 Títulos	USD	23/10/2035	Goldman Sachs	(155.253.497)	(4.919.684)	(0,83)
Total minusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**(6.583.538)**	**(1,11)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**(2.480.067)**	**(0,42)**

Distribución geográfica en base a la Exposición Económica de la Cartera de Swaps	Exposición global USD	% de exposición global de la cesta
Australia	(4.808.501)	1,53
Austria	698.309	(0,22)
Bélgica	(3.591.191)	1,14
Bermudas	538.517	(0,17)
Canadá	(16.584.422)	5,25
Islas Caimán	2.261.134	(0,72)
Dinamarca	(7.877.911)	2,49
Islas Feroe	(3.058.874)	0,97
Finlandia	(4.691.009)	1,48
Francia	8.861.483	(2,81)
Alemania	(9.174.408)	2,90
Hong Kong	1.076.550	(0,34)
Irlanda	5.239.045	(1,66)
Israel	617.670	(0,20)
Italia	(8.098.493)	2,56
Japón	(66.261.629)	20,97
Jersey	2.436.300	(0,77)
Luxemburgo	(3.666.390)	1,16
Países Bajos	(6.745.474)	2,14
Nueva Zelanda	(2.036.483)	0,64
Noruega	(5.290.401)	1,67
Portugal	(2.158.190)	0,68
Singapur	(5.619.920)	1,78
España	(8.809.793)	2,79
Suecia	(24.187.758)	7,67
Suiza	(23.520.489)	7,45
Reino Unido	20.165.553	(6,38)
Estados Unidos de América	(151.628.518)	48,00
	(315.915.293)	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Australia				
BHP Group Ltd.	AUD	526	21.524	0,21
Downer EDI Ltd.	AUD	13.676	76.352	0,73
IPH Ltd.	AUD	12.683	33.743	0,32
SmartGroup Corp. Ltd.	AUD	5.722	50.462	0,49
Ventia Services Group Pty. Ltd.	AUD	3.090	13.205	0,13
			195.286	**1,88**
Bermudas				
Genpact Ltd.	USD	1.113	30.118	0,29
			30.118	**0,29**
Brasil				
TIM SA	BRL	13.878	58.516	0,56
			58.516	**0,56**
Canadá				
Barrick Mining Corp.	CAD	1.149	41.454	0,40
Bombardier, Inc. 'B'	CAD	191	43.825	0,42
Empire Co. Ltd. 'A'	CAD	1.135	39.832	0,38
George Weston Ltd.	CAD	554	39.866	0,39
Magna International, Inc.	CAD	1.286	84.043	0,81
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	1.624	76.704	0,74
Suncor Energy, Inc.	CAD	1.215	65.745	0,63
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	402	48.677	0,47
			440.146	**4,24**
Islas Caimán				
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	7.100	32.494	0,31
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	24.000	29.916	0,29
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	7.600	11.620	0,11
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	98.000	25.806	0,25
			99.836	**0,96**
China				
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	7.000	24.369	0,23
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	15.000	29.045	0,28
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	500	44.775	0,43
Midea Group Co. Ltd. 'H'	HKD	6.700	70.593	0,68
Ningbo Deye Technology Co. Ltd.	CNH	2.380	37.202	0,36
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	5.000	21.735	0,21
Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNH	2.900	11.461	0,11
			239.180	**2,30**
Grecia				
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	2.322	51.582	0,50
			51.582	**0,50**
Hong Kong				
Lenovo Group Ltd.	HKD	24.000	70.421	0,68
			70.421	**0,68**
India				
Infosys Ltd.	INR	1.992	21.167	0,21
Muthoot Finance Ltd.	INR	1.048	33.191	0,32
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	12.654	31.432	0,30
			85.790	**0,83**
Irlanda				
Glanbia plc	EUR	1.844	50.997	0,49
Seagate Technology Holdings plc	USD	21	20.781	0,20
TE Connectivity plc	USD	214	43.267	0,42
			115.045	**1,11**
Italia				
Sesa SpA	EUR	347	35.359	0,34
UniCredit SpA	EUR	650	57.836	0,56
			93.195	**0,90**
Japón				
Alps Alpine Co. Ltd.	JPY	3.100	38.912	0,37
Asahi Intecc Co. Ltd.	JPY	1.900	44.437	0,43
Astellas Pharma, Inc.	JPY	3.000	40.149	0,39
Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	JPY	1.100	25.628	0,25
Credit Saison Co. Ltd.	JPY	1.500	40.615	0,39
Daiwabo Holdings Co. Ltd.	JPY	1.400	29.822	0,29
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	5.000	36.800	0,35
Kanamoto Co. Ltd.	JPY	800	26.191	0,25
Kanematsu Corp.	JPY	2.900	36.781	0,35
Life Corp.	JPY	2.400	39.102	0,38
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	2.600	51.384	0,50
NGK Corp.	JPY	1.200	55.647	0,54
Nomura Holdings, Inc.	JPY	5.500	47.841	0,46
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	6.300	36.284	0,35
Open House Group Co. Ltd.	JPY	700	36.501	0,35
Otsuka Corp.	JPY	2.200	37.647	0,36
Sankyo Co. Ltd.	JPY	2.100	20.422	0,20
SBI Holdings, Inc.	JPY	1.900	30.891	0,30
SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	500	54.777	0,53
Sony Group Corp.	JPY	2.600	52.448	0,51
Sumitomo Corp.	JPY	4.800	45.792	0,44
Taikisha Ltd.	JPY	1.100	33.694	0,32
Takuma Co. Ltd.	JPY	2.300	51.237	0,49
Teijin Ltd.	JPY	4.000	40.000	0,39
TISI, Inc.	JPY	600	11.692	0,11
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	1.400	44.085	0,42
Yamato Kogyo Co. Ltd.	JPY	500	37.323	0,36
			1.046.102	**10,08**
Islas Marshall				
Star Bulk Carriers Corp.	USD	2.964	73.240	0,71
			73.240	**0,71**
México				
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	31.801	71.078	0,68
			71.078	**0,68**
Países Bajos				
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	229	29.891	0,29
NXP Semiconductors NV	USD	154	43.199	0,41
			73.090	**0,70**
Noruega				
B2 Impact ASA	NOK	9.913	23.947	0,23
			23.947	**0,23**
Polonia				
Orlen SA	PLN	1.650	55.703	0,54
			55.703	**0,54**
Puerto Rico				
Popular, Inc.	USD	256	42.100	0,40
			42.100	**0,40**
Sudáfrica				
MTN Group Ltd.	ZAR	4.177	57.941	0,56
			57.941	**0,56**
Corea del Sur				
KB Financial Group, Inc.	KRW	390	40.037	0,39
Kia Corp.	KRW	386	34.432	0,33
LG Electronics, Inc.	KRW	150	19.630	0,19
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	697	150.148	1,45
SK Hynix, Inc.	KRW	81	138.572	1,33
			382.819	**3,69**
España				
Repsol SA	EUR	1.154	28.824	0,28
			28.824	**0,28**
Taiwán				
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	2.000	50.633	0,49
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	3.000	227.191	2,19
			277.824	**2,68**

JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Turquía				
Turkiye Petrol Rafinerileri A/S	TRY	7.838	38.006	0,37
			38.006	**0,37**
Reino Unido				
Kiniksa Pharmaceuticals International plc 'A'	USD	368	22.897	0,22
Marex Group plc	USD	1.204	72.884	0,70
Sensata Technologies Holding plc	USD	695	32.881	0,32
			128.662	**1,24**
Estados Unidos de América				
Affiliated Managers Group, Inc.	USD	123	42.248	0,41
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.247	438.664	4,23
Amazon.com, Inc.	USD	975	232.630	2,24
American International Group, Inc.	USD	1.021	76.529	0,74
Amneal Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.575	44.599	0,43
Analog Devices, Inc.	USD	238	94.756	0,91
Apple, Inc.	USD	1.494	426.283	4,11
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	638	92.816	0,89
BGC Group, Inc. 'A'	USD	3.396	36.269	0,35
BILL Holdings, Inc.	USD	956	34.215	0,33
Biogen, Inc.	USD	415	89.271	0,86
Brink's Co. (The)	USD	255	23.432	0,23
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.513	87.716	0,84
Cardinal Health, Inc.	USD	404	96.390	0,93
Caterpillar, Inc.	USD	133	140.433	1,35
CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	USD	4.682	22.918	0,22
Chord Energy Corp.	USD	157	18.456	0,18
Cigna Group (The)	USD	163	45.493	0,44
Cirrus Logic, Inc.	USD	228	33.518	0,32
Cisco Systems, Inc.	USD	396	47.104	0,45
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	667	37.546	0,36
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	536	20.272	0,20
Comfort Systems USA, Inc.	USD	23	45.331	0,44
Corpay, Inc.	USD	164	54.183	0,52
Costco Wholesale Corp.	USD	44	41.469	0,40
Customers Bancorp, Inc.	USD	415	32.903	0,32
CVS Health Corp.	USD	591	61.012	0,59
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	209	88.979	0,86
DuPont de Nemours, Inc.	USD	564	76.281	0,73
Elevance Health, Inc.	USD	123	47.447	0,46
Enova International, Inc.	USD	457	110.005	1,06
Etsy, Inc.	USD	585	45.224	0,44
Expedia Group, Inc.	USD	166	43.241	0,42
Exxon Mobil Corp.	USD	264	35.957	0,35
Five Below, Inc.	USD	87	15.388	0,15
Frontdoor, Inc.	USD	587	44.339	0,43
Garrett Motion, Inc.	USD	1.500	53.250	0,51
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	72	73.610	0,71
Hasbro, Inc.	USD	699	58.436	0,56
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	1.781	78.426	0,76
Hilton Grand Vacations, Inc.	USD	1.654	87.538	0,84
Intel Corp.	USD	462	63.400	0,61
Johnson & Johnson	USD	133	33.990	0,33
Jones Lang LaSalle, Inc.	USD	238	74.593	0,72
Lam Research Corp.	USD	272	117.811	1,14
Marathon Petroleum Corp.	USD	326	83.847	0,81
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	139	77.333	0,74
Micron Technology, Inc.	USD	115	132.804	1,28
Microsoft Corp.	USD	654	243.007	2,34
Minerals Technologies, Inc.	USD	490	37.348	0,36
Morgan Stanley	USD	321	67.771	0,65
Newmont Corp.	USD	390	36.122	0,35
NextEra Energy, Inc.	USD	486	42.554	0,41
NVIDIA Corp.	USD	2.584	511.296	4,93
PG&E Corp.	USD	2.015	34.154	0,33
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	64	40.262	0,39
RTX Corp.	USD	134	25.315	0,24
Sotera Health Co.	USD	945	16.405	0,16
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	571	35.476	0,34
Synchrony Financial	USD	713	55.725	0,54
Tapestry, Inc.	USD	292	42.636	0,41
Teradata Corp.	USD	1.296	43.831	0,42
Tesla, Inc.	USD	223	91.892	0,89
Textron, Inc.	USD	842	76.361	0,74
Toll Brothers, Inc.	USD	281	46.181	0,44
Toro Co. (The)	USD	407	39.609	0,38
United Airlines Holdings, Inc.	USD	208	28.305	0,27
UnitedHealth Group, Inc.	USD	92	38.171	0,37
Virtu Financial, Inc. 'A'	USD	292	17.771	0,17
Visa, Inc. 'A'	USD	94	32.181	0,31
Vita Coco Co., Inc. (The)	USD	557	39.762	0,38
Walmart, Inc.	USD	434	49.300	0,47
Western Digital Corp.	USD	96	63.614	0,61
Workiva, Inc. 'A'	USD	662	32.187	0,31
			5.645.591	**54,41**
Total de valores de renta variable			**9.424.042**	**90,82**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**9.424.042**	**90,82**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Renta variable				
China				
ENN Natural Gas Co. Ltd.	CNH	12.800	29.764	0,29
			29.764	**0,29**
Total de valores de renta variable			**29.764**	**0,29**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**29.764**	**0,29**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	515.812	515.812	4,97
			515.812	**4,97**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**515.812**	**4,97**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**515.812**	**4,97**
Total de inversiones			**9.969.618**	**96,08**
Efectivo			**280.054**	**2,70**
Otro activo/(pasivo)			**126.694**	**1,22**
Patrimonio neto total			**10.376.366**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	54,41
Japón	10,08
Luxemburgo	4,97
Canadá	4,24
Corea del Sur	3,69
Taiwán	2,68
China	2,59
Australia	1,88
Reino Unido	1,24
Irlanda	1,11
Islas Caimán	0,96
Italia	0,90
India	0,83
Islas Marshall	0,71
Países Bajos	0,70
México	0,68
Hong Kong	0,68
Brasil	0,56
Sudáfrica	0,56
Polonia	0,54
Grecia	0,50
Puerto Rico	0,40
Turquía	0,37
Bermudas	0,29
España	0,28
Noruega	0,23
Total de inversiones	**96,08**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	3,92
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	25.189	USD	17.323	08/07/2026	Morgan Stanley	37	-
BRL	34.382	USD	6.612	08/07/2026	BNP Paribas	18	-
CAD	52.134	USD	36.659	08/07/2026	Barclays	2	-
CHF	155.051	USD	191.711	29/07/2026	Morgan Stanley	464	0,01
EUR	5.237	JPY	961.907	10/08/2026	Morgan Stanley	39	-
EUR	47.028	USD	53.598	08/07/2026	Morgan Stanley	3	-
EUR	91.219	USD	104.057	29/07/2026	Deutsche Bank	8	-
EUR	444.334	USD	505.487	29/07/2026	Morgan Stanley	1.422	0,01
EUR	479.256	USD	546.951	10/08/2026	Morgan Stanley	80	-
GBP	2.997	JPY	643.158	08/07/2026	Barclays	1	-
GBP	5.220	JPY	1.110.092	10/08/2026	Morgan Stanley	46	-
GBP	228.517	USD	301.589	29/07/2026	Barclays	470	0,01
HKD	28.042	EUR	3.120	08/07/2026	HSBC	20	-
HKD	32.979	GBP	3.181	08/07/2026	Morgan Stanley	1	-
HKD	197.082	USD	25.135	08/07/2026	HSBC	2	-
INR	912.262	USD	9.631	08/07/2026	BNP Paribas	2	-
KRW	70.276.220	USD	45.241	08/07/2026	Standard Chartered	86	-
MXN	158.208	USD	9.053	08/07/2026	HSBC	2	-
SEK	644.859	USD	66.220	29/07/2026	BNP Paribas	233	-
USD	18.016	AUD	25.189	08/07/2026	Morgan Stanley	656	-
USD	10.204	AUD	14.801	29/07/2026	Morgan Stanley	8	-
USD	6.767	BRL	34.382	08/07/2026	BNP Paribas	136	-
USD	37.840	CAD	52.134	08/07/2026	Goldman Sachs	1.180	0,02
USD	25.148	CHF	19.635	08/07/2026	Morgan Stanley	872	0,02
USD	24.385	CHF	19.635	10/08/2026	Standard Chartered	17	-
USD	6.952	CNH	46.930	08/07/2026	Barclays	39	-
USD	6.928	CNH	46.930	10/08/2026	Barclays	-	-
USD	58.250	EUR	49.940	08/07/2026	Citibank	1.329	0,01
USD	5.022	EUR	4.336	08/07/2026	HSBC	80	-
USD	79.771	EUR	68.706	29/07/2026	BNP Paribas	1.388	0,01
USD	4.414	EUR	3.859	10/08/2026	BNP Paribas	10	-
USD	17.970	GBP	13.385	08/07/2026	Morgan Stanley	276	-
USD	674.605	GBP	509.329	08/07/2026	Standard Chartered	1.352	0,01
USD	5.058	GBP	3.824	10/08/2026	BNP Paribas	2	-
USD	17.727	GBP	13.385	10/08/2026	Standard Chartered	34	-
USD	32.983	HKD	258.103	08/07/2026	Goldman Sachs	62	-
USD	143.428	HKD	1.123.318	29/07/2026	HSBC	33	-
USD	59.632	HKD	466.715	29/07/2026	State Street	55	-
USD	61.731	JPY	9.802.167	08/07/2026	HSBC	1.382	0,02
USD	550.340	JPY	88.762.156	29/07/2026	Barclays	2.875	0,03
USD	61.644	JPY	9.967.708	10/08/2026	Standard Chartered	105	-
USD	39.676	KRW	59.795.209	08/07/2026	BNP Paribas	1.110	0,02
USD	7.017	KRW	10.481.011	08/07/2026	J.P. Morgan	257	-
USD	7.171	KRW	11.007.308	10/08/2026	J.P. Morgan	68	-
USD	9.098	MXN	158.208	08/07/2026	Morgan Stanley	43	-
USD	8.080	PLN	29.362	08/07/2026	Barclays	293	-
USD	7.811	PLN	29.362	10/08/2026	Morgan Stanley	24	-
USD	8.844	SEK	81.705	08/07/2026	Morgan Stanley	434	-
USD	8.433	SEK	81.705	10/08/2026	HSBC	7	-
USD	32.343	TWD	1.017.333	08/07/2026	Standard Chartered	416	-
USD	31.894	TWD	1.017.333	10/08/2026	BNP Paribas	12	-
USD	6.861	ZAR	111.839	08/07/2026	Morgan Stanley	44	-
ZAR	111.839	USD	6.807	08/07/2026	Standard Chartered	10	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**17.545**	**0,17**
AUD	14.801	USD	10.370	29/07/2026	BNP Paribas	(174)	-
CHF	19.635	USD	24.298	08/07/2026	Standard Chartered	(22)	-
CNH	46.930	USD	6.913	08/07/2026	Barclays	(2)	-
EUR	3.095	JPY	575.214	08/07/2026	Citibank	(14)	-
EUR	6.373	USD	7.392	08/07/2026	Barclays	(129)	-
EUR	457.575	USD	533.722	08/07/2026	Citibank	(12.189)	(0,12)
EUR	3.226	USD	3.757	08/07/2026	Goldman Sachs	(80)	-
EUR	12.040	USD	13.991	08/07/2026	HSBC	(268)	-
EUR	2.791	USD	3.257	08/07/2026	Morgan Stanley	(76)	-
EUR	7.173	USD	8.354	08/07/2026	Standard Chartered	(179)	-
GBP	16.787	USD	22.515	08/07/2026	Barclays	(325)	-
GBP	7.814	USD	10.492	08/07/2026	Goldman Sachs	(163)	-
GBP	487.547	USD	654.516	08/07/2026	Morgan Stanley	(10.055)	(0,10)
GBP	13.385	USD	17.727	08/07/2026	Standard Chartered	(34)	-
GBP	505.572	USD	669.557	10/08/2026	Standard Chartered	(1.281)	(0,02)
JPY	489.497	EUR	2.648	08/07/2026	Goldman Sachs	(4)	-
JPY	563.334	GBP	2.634	08/07/2026	Barclays	(13)	-
JPY	9.967.708	USD	61.483	08/07/2026	Standard Chartered	(114)	-
JPY	8.578.111	USD	53.255	29/07/2026	HSBC	(347)	(0,01)
PLN	29.362	USD	7.811	08/07/2026	Morgan Stanley	(24)	-
SEK	81.705	USD	8.418	08/07/2026	HSBC	(9)	-
TWD	1.017.333	USD	31.943	08/07/2026	BNP Paribas	(15)	-
USD	17.313	AUD	25.189	10/08/2026	Morgan Stanley	(36)	-
USD	6.562	BRL	34.382	10/08/2026	BNP Paribas	(15)	-
USD	139.781	CAD	198.744	29/07/2026	State Street	(118)	-
USD	36.711	CAD	52.134	10/08/2026	Barclays	(6)	-
USD	546.211	EUR	479.256	08/07/2026	Morgan Stanley	(34)	-

JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
USD	5.363	EUR	4.714	10/08/2026	HSBC	(18)	-
USD	53.671	EUR	47.028	10/08/2026	Morgan Stanley	(8)	-
USD	6.278	GBP	4.769	10/08/2026	Barclays	(26)	-
USD	25.166	HKD	197.082	10/08/2026	HSBC	(3)	-
USD	9.538	INR	912.262	08/07/2026	Standard Chartered	(95)	-
USD	9.602	INR	912.262	10/08/2026	BNP Paribas	-	-
USD	45.260	KRW	70.276.220	10/08/2026	Standard Chartered	(92)	-
USD	9.028	MXN	158.208	10/08/2026	HSBC	(2)	-
USD	6.789	ZAR	111.839	11/08/2026	Standard Chartered	(9)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(25.979)**	**(0,25)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(8.434)**	**(0,08)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
MSCI World Index, 18/09/2026	(2)	USD	(313.580)	(2.140)	(0,02)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(2.140)**	**(0,02)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**(2.140)**	**(0,02)**

Contratos de swaps *de rentabilidad total*

Descripción	Moneda	Fecha de vencimiento	Contraparte	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título Paga OIS-RBA 1d -+0,28%	AUD	25/06/2036	Goldman Sachs	22.413	248	-
Recibe OIS-RBA 1d +0,00% Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 5 Títulos	AUD	25/06/2036	Goldman Sachs	(51.780)	2.485	0,02
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 2 Títulos Paga CORRA-OIS 1d +0,15%	CAD	24/06/2036	Goldman Sachs	64.166	591	0,01
Recibe SARON 1d -+0,18% Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 5 Títulos	CHF	12/05/2036	Goldman Sachs	(177.906)	495	0,01
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 2 Títulos Paga SARON 1d +0,23%	CHF	08/05/2036	Goldman Sachs	126.504	5.765	0,06
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título Paga DESTR 1d +0,25%	DKK	08/05/2036	Goldman Sachs	51.295	1.107	0,01
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 23 Títulos Paga EuroSTR 1d +0,23%	EUR	08/05/2036	Goldman Sachs	1.126.475	3.440	0,03
Recibe SONIA 1d -+0,18% Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 3 Títulos	GBP	08/05/2036	Goldman Sachs	(113.801)	200	-
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 17 Títulos Paga SONIA 1d +0,25%	GBP	08/05/2036	Goldman Sachs	775.734	1.205	0,01
Recibe HONIX 1d -+0,28% Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 10 Títulos	HKD	25/06/2036	Goldman Sachs	(167.155)	2.685	0,03
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 5 Títulos Paga HONIX 1d +0,25%	HKD	25/06/2036	Goldman Sachs	148.623	4.339	0,04
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título Paga BOJ-TONAT 1d +0,00%	JPY	25/06/2036	Goldman Sachs	40.480	1.007	0,01
Recibe BOJ-TONAT 1d -+0,28% Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 23 Títulos	JPY	25/06/2036	Goldman Sachs	(748.540)	3.595	0,03
Recibe NOWA 1d +0,25% Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 5 Títulos	NOK	08/05/2036	Goldman Sachs	(135.037)	3.163	0,03
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 3 Títulos Paga NOWA 1d -+0,18%	NOK	08/05/2036	Goldman Sachs	145.928	5.594	0,05
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 2 Títulos Paga STIBOR-SIDE-TN 1d +0,25%	SEK	08/05/2036	Goldman Sachs	49.591	3.225	0,03
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título Paga SORA 1d +0,45%	SGD	25/06/2036	Goldman Sachs	33.584	1.038	0,01
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 27 Títulos Paga SOFR 1d +0,30%	USD	07/05/2036	Goldman Sachs	1.440.602	36.027	0,35
Recibe ZARONIA-OIS 1d -+0,60% Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título	ZAR	26/06/2036	Goldman Sachs	(50.675)	894	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**77.103**	**0,74**
Recibe CORRA-OIS 1d -+0,15% Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 2 Títulos	CAD	02/07/2036	Goldman Sachs	(52.409)	(772)	(0,01)
Recibe DESTR 1d -+10,60% Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 1 Título	DKK	08/05/2036	Goldman Sachs	(45.703)	(1.088)	(0,01)
Recibe EuroSTR 1d -+0,18% Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 15 Títulos	EUR	08/05/2036	Goldman Sachs	(452.372)	(1.067)	(0,01)
Recibe STIBOR-SIDE-TN 1d -+0,18% Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 6 Títulos	SEK	08/05/2036	Goldman Sachs	(175.589)	(1.594)	(0,01)
Recibe SORA 1d -+0,28% Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 2 Títulos	SGD	25/06/2036	Goldman Sachs	(45.885)	(830)	(0,01)
Recibe SOFR 1d -+0,18% Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 29 Títulos	USD	07/05/2036	Goldman Sachs	(684.415)	(14.321)	(0,14)
Total minusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**(19.672)**	**(0,19)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**57.431**	**0,55**

Distribución geográfica en base a la Exposición Económica de la Cartera de Swaps	Exposición global USD	% de exposición global de la cesta
Australia	(29.367)	(2,61)
Austria	203.374	18,09
Bélgica	(18.465)	(1,64)
Bermudas	23.587	2,10
Canadá	11.757	1,05
Islas Caimán	(1.519)	(0,14)
China	(3.339)	(0,30)
Dinamarca	(4.890)	(0,44)
Islas Feroe	(41.542)	(3,70)
Finlandia	34.577	3,08
Francia	80.052	7,12
Alemania	285.172	25,37
Hong Kong	6.802	0,61
Italia	(89.068)	(7,92)
Japón	(708.060)	(62,99)
Jersey	87.489	7,78
Luxemburgo	(15.570)	(1,39)
Países Bajos	93.539	8,32
Noruega	62.915	5,60
Panamá	15.113	1,34
Portugal	32.945	2,93
Arabia Saudí	(21.784)	(1,94)
Singapur	(12.301)	(1,09)
Sudáfrica	(50.675)	(4,51)
Corea del Sur	(4.153)	(0,37)
España	98.668	8,79
Suecia	(125.998)	(11,21)
Suiza	(51.402)	(4,57)
Reino Unido	551.307	49,04
Estados Unidos de América	714.964	63,60
	1.124.128	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Dinamarca				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	2.258.461	95.744.138	1,11
			95.744.138	**1,11**
Francia				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	122.005	58.522.748	0,68
Safran SA	EUR	713.216	246.059.520	2,86
			304.582.268	**3,54**
Alemania				
Infineon Technologies AG	EUR	1.381.135	112.127.445	1,30
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	178.413	86.619.511	1,01
			198.746.956	**2,31**
Hong Kong				
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1.849.600	75.155.868	0,87
			75.155.868	**0,87**
Irlanda				
Aon plc 'A'	USD	306.500	87.868.264	1,02
Trane Technologies plc	USD	220.480	94.319.776	1,09
			182.188.040	**2,11**
Italia				
UniCredit SpA	EUR	1.322.305	103.252.186	1,20
			103.252.186	**1,20**
Japón				
Keyence Corp.	JPY	185.500	81.245.076	0,94
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	6.436.200	111.627.125	1,30
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	5.054.800	79.902.245	0,93
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	2.035.700	79.193.515	0,92
Tokyo Electron Ltd.	JPY	260.000	108.398.414	1,26
Toyota Motor Corp.	JPY	5.274.200	77.616.737	0,90
			537.983.112	**6,25**
Países Bajos				
ASML Holding NV	EUR	146.947	253.336.628	2,94
Ferrari NV	EUR	193.399	61.931.195	0,72
			315.267.823	**3,66**
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2.403.400	106.517.273	1,24
			106.517.273	**1,24**
Corea del Sur				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	527.914	99.800.917	1,16
			99.800.917	**1,16**
Suecia				
Volvo AB 'B'	SEK	5.190.881	154.531.636	1,79
			154.531.636	**1,79**
Taiwán				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.884.000	191.668.257	2,23
			191.668.257	**2,23**
Reino Unido				
Rio Tinto plc	GBP	641.935	53.556.055	0,62
Shell plc	GBP	4.382.224	148.438.059	1,73
			201.994.114	**2,35**
Estados Unidos de América				
3M Co.	USD	830.916	119.117.405	1,38
AbbVie, Inc.	USD	534.647	118.136.107	1,37
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	178.872	87.487.166	1,02
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.206.424	372.435.103	4,33
Amazon.com, Inc.	USD	1.854.503	388.306.398	4,51
American Express Co.	USD	372.502	112.304.694	1,30
Amphenol Corp. 'A'	USD	356.800	53.966.195	0,63
Apple, Inc.	USD	1.107.038	277.201.536	3,22
Arista Networks, Inc.	USD	330.826	49.104.217	0,57
AutoZone, Inc.	USD	43.108	119.743.582	1,39
Baker Hughes Co. 'A'	USD	2.104.288	104.752.730	1,22
Bank of America Corp.	USD	2.525.360	127.065.831	1,48
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.583.911	80.585.555	0,94
Broadcom, Inc.	USD	425.818	140.760.968	1,64
Burlington Stores, Inc.	USD	219.744	59.884.338	0,70
Charles Schwab Corp. (The)	USD	945.024	77.903.316	0,91
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	82.018	54.602.251	0,63
Ecolab, Inc.	USD	315.608	76.837.184	0,89
Intel Corp.	USD	245.976	29.622.893	0,34
Johnson & Johnson	USD	1.099.219	246.530.849	2,86
Lowe's Cos., Inc.	USD	771.716	147.448.887	1,71
Mastercard, Inc. 'A'	USD	832.119	373.653.925	4,34
McDonald's Corp.	USD	441.147	103.790.526	1,21
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	289.894	141.539.250	1,64
Micron Technology, Inc.	USD	94.246	95.512.676	1,11
Microsoft Corp.	USD	1.130.850	368.749.392	4,28
Morgan Stanley	USD	719.252	133.262.025	1,55
NextEra Energy, Inc.	USD	2.649.185	203.565.281	2,36
NVIDIA Corp.	USD	3.470.957	602.718.962	7,00
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	425.956	43.326.397	0,50
Stryker Corp.	USD	415.719	114.708.528	1,33
Tesla, Inc.	USD	108.065	39.078.845	0,45
United Rentals, Inc.	USD	74.404	73.481.050	0,85
UnitedHealth Group, Inc.	USD	422.723	153.918.285	1,79
US Bancorp	USD	1.020.906	54.396.057	0,63
Ventas, Inc., REIT	USD	1.640.928	126.392.497	1,47
Walt Disney Co. (The)	USD	1.468.306	124.764.131	1,45
Wells Fargo & Co.	USD	1.382.683	101.489.781	1,18
Western Digital Corp.	USD	85.736	49.857.421	0,58
Yum China Holdings, Inc.	USD	2.130.412	76.167.604	0,88
Yum! Brands, Inc.	USD	1.134.539	156.610.190	1,82
			5.980.780.028	**69,46**
Total de valores de renta variable			**8.548.212.616**	**99,28**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**8.548.212.616**	**99,28**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	82.831.483	72.691.077	0,85
			72.691.077	**0,85**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**72.691.077**	**0,85**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**72.691.077**	**0,85**
Total de inversiones			**8.620.903.693**	**100,13**
Efectivo			**36.202.281**	**0,42**
Otro activo/(pasivo)			**(47.218.878)**	**(0,55)**
Patrimonio neto total			**8.609.887.096**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	69,46
Japón	6,25
Países Bajos	3,66
Francia	3,54
Reino Unido	2,35
Alemania	2,31
Taiwán	2,23
Irlanda	2,11
Suecia	1,79
Singapur	1,24
Italia	1,20
Corea del Sur	1,16
Dinamarca	1,11
Hong Kong	0,87
Luxemburgo	0,85
Total de inversiones	**100,13**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,13)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
AUD	25.798.058	EUR	15.551.075	08/07/2026	BNP Paribas	48.021	-
CAD	42.835.779	EUR	26.400.403	08/07/2026	BNP Paribas	27.531	-
CAD	458.398.096	USD	322.400.005	29/07/2026	State Street	238.225	0,01
CHF	14.484.066	EUR	15.710.685	08/07/2026	Barclays	813	-
CHF	68.192.058	EUR	74.132.560	10/08/2026	Barclays	14.606	-
CHF	417.514	JPY	83.468.853	10/08/2026	Morgan Stanley	2.499	-
CHF	178.016.061	USD	220.155.034	29/07/2026	Barclays	424.006	0,01
EUR	15.828.950	AUD	25.798.058	08/07/2026	Standard Chartered	229.854	-
EUR	26.665.317	CAD	42.835.779	08/07/2026	Morgan Stanley	237.383	-
EUR	19.560.953	CHF	17.807.710	08/07/2026	HSBC	244.153	0,01
EUR	618.928	CHF	566.209	08/07/2026	Morgan Stanley	4.736	-
EUR	4.183.726	DKK	31.252.137	08/07/2026	HSBC	2.324	-
EUR	4.183.499	DKK	31.252.137	10/08/2026	HSBC	421	-
EUR	23.229.164	GBP	20.036.281	10/08/2026	BNP Paribas	26.049	-
EUR	43.324.290	JPY	8.002.468.143	10/08/2026	HSBC	39.574	-
EUR	6.361.023	SEK	68.529.927	08/07/2026	Morgan Stanley	172.707	-
EUR	81.670.074	USD	92.948.115	29/07/2026	BNP Paribas	195.937	-
EUR	536.286.164	USD	612.068.493	10/08/2026	State Street	49.718	-
GBP	3.276.790	EUR	3.788.274	08/07/2026	Barclays	11.947	-
GBP	4.123.253	EUR	4.768.722	08/07/2026	HSBC	13.175	-
GBP	39.064.499	USD	51.616.763	29/07/2026	BNP Paribas	17.188	-
HKD	8.327.138	EUR	931.004	08/07/2026	HSBC	855	-
HKD	41.624.488	EUR	4.589.590	08/07/2026	State Street	68.448	-
JPY	72.786.631	CHF	360.438	08/07/2026	Barclays	2.188	-
KRW	15.727.464.173	USD	10.124.803	08/07/2026	Standard Chartered	16.879	-
SGD	2.956.088	EUR	2.002.958	08/07/2026	HSBC	772	-
TWD	149.374.440	USD	4.676.852	10/08/2026	Merrill Lynch	3.864	-
USD	565.603	CHF	451.275	08/07/2026	Citibank	6.723	-
USD	695.494	CHF	557.963	08/07/2026	Morgan Stanley	4.955	-
USD	8.160.178	EUR	7.109.861	08/07/2026	Barclays	49.597	-
USD	21.904.259	EUR	18.933.073	08/07/2026	Goldman Sachs	284.965	-
USD	13.324.346	EUR	11.459.976	08/07/2026	HSBC	230.344	-
USD	6.616.222	EUR	5.669.028	08/07/2026	Morgan Stanley	135.816	-
USD	103.161.254	EUR	89.853.587	29/07/2026	BNP Paribas	572.928	0,01
USD	168.571.505	EUR	147.467.834	29/07/2026	Deutsche Bank	294.365	-
USD	9.477.583	EUR	8.286.354	10/08/2026	BNP Paribas	17.007	-
USD	79.380.375	HKD	621.636.609	29/07/2026	Standard Chartered	23.525	-
USD	22.760.768	JPY	3.670.535.289	29/07/2026	Barclays	106.723	-
USD	24.413.332	JPY	3.936.030.737	29/07/2026	BNP Paribas	119.915	-
USD	10.435.789	KRW	15.727.464.173	08/07/2026	BNP Paribas	255.969	-
USD	24.637.215	TWD	774.958.683	08/07/2026	Standard Chartered	277.450	0,01
USD	24.295.661	TWD	774.958.683	10/08/2026	BNP Paribas	8.008	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**4.482.163**	**0,05**
AUD	244.290.059	USD	168.378.926	29/07/2026	Barclays	(79.876)	-
CHF	67.381.715	EUR	74.015.722	08/07/2026	HSBC	(923.837)	(0,01)
CHF	3.323.644	EUR	3.639.835	08/07/2026	State Street	(34.533)	-
CHF	407.268	JPY	82.864.718	08/07/2026	HSBC	(5.829)	-
CHF	454.639	USD	579.399	08/07/2026	HSBC	(15.178)	-
CHF	1.884.321	USD	2.387.382	08/07/2026	Morgan Stanley	(50.600)	-
DKK	31.252.137	EUR	4.181.901	08/07/2026	HSBC	(499)	-
EUR	15.520.703	AUD	25.798.058	10/08/2026	BNP Paribas	(45.905)	-
EUR	26.402.336	CAD	42.835.779	10/08/2026	BNP Paribas	(28.667)	-
EUR	73.967.075	CHF	68.192.058	08/07/2026	Barclays	(3.825)	-
EUR	15.745.835	CHF	14.484.066	10/08/2026	Barclays	(3.102)	-
EUR	32.057.489	GBP	27.840.894	08/07/2026	Standard Chartered	(230.671)	-
EUR	5.474.487	HKD	49.951.626	08/07/2026	HSBC	(115.410)	-
EUR	930.917	HKD	8.327.138	10/08/2026	HSBC	(789)	-
EUR	3.773.773	JPY	701.534.583	08/07/2026	Goldman Sachs	(15.703)	-
EUR	43.756.959	JPY	8.101.412.359	08/07/2026	HSBC	(4.397)	-
EUR	6.191.201	SEK	68.529.927	10/08/2026	HSBC	(46)	-
EUR	1.989.132	SGD	2.956.088	08/07/2026	Morgan Stanley	(14.599)	-
EUR	2.004.926	SGD	2.956.088	11/08/2026	HSBC	(892)	-
EUR	550.115.241	USD	641.388.876	08/07/2026	Barclays	(12.617.152)	(0,16)
EUR	3.453.260	USD	4.009.598	08/07/2026	Goldman Sachs	(64.622)	-
EUR	12.380.122	USD	14.378.303	08/07/2026	HSBC	(234.904)	-
EUR	30.069.934	USD	35.120.670	08/07/2026	Morgan Stanley	(743.725)	(0,01)
EUR	90.172.032	USD	104.791.525	29/07/2026	BNP Paribas	(1.683.505)	(0,02)
GBP	20.036.281	EUR	23.261.070	08/07/2026	BNP Paribas	(24.221)	-
GBP	404.570	USD	543.371	08/07/2026	Barclays	(7.540)	-
GBP	16.049.048	USD	21.248.073	29/07/2026	Standard Chartered	(29.860)	-
JPY	8.002.468.143	EUR	43.269.647	08/07/2026	HSBC	(42.757)	-
JPY	810.556.886	EUR	4.378.444	08/07/2026	Standard Chartered	(64)	-
SEK	68.529.927	EUR	6.188.480	08/07/2026	HSBC	(164)	-
TWD	774.958.683	USD	24.333.041	08/07/2026	BNP Paribas	(10.577)	-
USD	782.305	CHF	632.383	10/08/2026	Barclays	(2.227)	-
USD	30.906.892	DKK	203.199.366	29/07/2026	BNP Paribas	(102.798)	-
USD	612.068.493	EUR	537.012.416	08/07/2026	State Street	(4.712)	-
USD	113.777.121	EUR	100.045.353	29/07/2026	Deutsche Bank	(313.447)	-
USD	4.235.216	EUR	3.711.318	10/08/2026	Barclays	(823)	-
USD	13.234.396	EUR	11.624.703	10/08/2026	HSBC	(29.978)	-
USD	10.128.976	KRW	15.727.464.173	10/08/2026	Standard Chartered	(18.046)	-

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
USD	82.038.119	SEK	800.083.035	29/07/2026	BNP Paribas	(359.460)	(0,01)
USD	68.691.822	SGD	88.922.594	29/07/2026	BNP Paribas	(102.718)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(17.967.658)**	**(0,21)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(13.485.495)**	**(0,16)**

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Bélgica				
Umicore SA	EUR	98.566	2.278.891	0,46
			2.278.891	**0,46**
Dinamarca				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	115.027	5.556.659	1,13
			5.556.659	**1,13**
Francia				
Capgemini SE	EUR	41.076	4.120.809	0,84
Schneider Electric SE	EUR	22.723	7.398.885	1,50
			11.519.694	**2,34**
Alemania				
adidas AG	EUR	30.690	6.303.569	1,28
Infineon Technologies AG	EUR	65.312	6.042.033	1,23
			12.345.602	**2,51**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	266.200	2.424.552	0,49
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	148.400	6.871.211	1,40
			9.295.763	**1,89**
Irlanda				
Ryanair Holdings plc, ADR	USD	135.548	8.729.969	1,77
Trane Technologies plc	USD	19.026	9.274.604	1,89
			18.004.573	**3,66**
Italia				
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	209.209	5.202.941	1,06
UniCredit SpA	EUR	65.858	5.859.904	1,19
			11.062.845	**2,25**
Japón				
Asics Corp.	JPY	146.200	3.943.351	0,80
Hoya Corp.	JPY	20.800	3.317.120	0,68
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	443.700	5.600.859	1,14
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	82.100	2.972.273	0,60
Sony Group Corp.	JPY	239.100	4.823.199	0,98
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	153.300	6.795.671	1,38
			27.452.473	**5,58**
Luxemburgo				
Spotify Technology SA	USD	4.849	2.233.546	0,46
			2.233.546	**0,46**
Países Bajos				
ASML Holding NV	EUR	12.000	23.573.976	4,79
NXP Semiconductors NV	USD	15.786	4.428.131	0,90
			28.002.107	**5,69**
Corea del Sur				
SK Hynix, Inc.	KRW	6.453	11.039.616	2,24
			11.039.616	**2,24**
Suiza				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	25.592	5.878.239	1,20
			5.878.239	**1,20**
Taiwán				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	53.826	24.999.755	5,08
			24.999.755	**5,08**
Reino Unido				
Games Workshop Group plc	GBP	9.426	2.711.243	0,55
RELX plc	GBP	163.233	5.115.896	1,04
Rio Tinto plc	GBP	48.527	4.613.338	0,94
Sage Group plc (The)	GBP	416.039	4.537.565	0,92
			16.978.042	**3,45**
Estados Unidos de América				
Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	56.934	4.685.383	0,95
Alphabet, Inc. 'A'	USD	123.377	43.400.944	8,82
Amazon.com, Inc.	USD	125.312	29.898.817	6,08
American Express Co.	USD	22.160	7.612.957	1,55
Amphenol Corp. 'A'	USD	41.027	7.071.003	1,44
Analog Devices, Inc.	USD	10.739	4.275.572	0,87
Apple, Inc.	USD	109.637	31.282.725	6,36
Booking Holdings, Inc.	USD	36.109	6.530.493	1,33
Broadcom, Inc.	USD	53.534	20.165.187	4,10
Cadence Design Systems, Inc.	USD	13.350	5.082.946	1,03
Cerebras Systems, Inc. 'A'	USD	2.534	522.080	0,11
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	6.494	4.926.381	1,00
Howmet Aerospace, Inc.	USD	22.458	6.136.199	1,25
Intuitive Surgical, Inc.	USD	9.878	3.955.102	0,80
Lam Research Corp.	USD	24.552	10.634.208	2,16
Marriott International, Inc. 'A'	USD	15.935	5.907.822	1,20
Mastercard, Inc. 'A'	USD	18.561	9.497.292	1,93
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	6.352	3.533.967	0,72
Microsoft Corp.	USD	13.498	5.015.452	1,02
MKS, Inc.	USD	7.601	3.334.217	0,68
Netflix, Inc.	USD	69.382	5.080.150	1,03
NextEra Energy, Inc.	USD	38.894	3.405.559	0,69
NVIDIA Corp.	USD	237.021	46.899.345	9,53
Oracle Corp.	USD	11.280	1.670.850	0,34
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	33.213	3.849.553	0,78
Quanta Services, Inc.	USD	8.282	5.915.046	1,20
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.770	3.629.907	0,74
ServiceNow, Inc.	USD	40.064	3.938.291	0,80
Uber Technologies, Inc.	USD	59.127	4.388.702	0,89
Walt Disney Co. (The)	USD	72.563	7.025.912	1,43
Yum China Holdings, Inc.	USD	73.838	3.008.160	0,61
			302.280.222	**61,44**
Total de valores de renta variable			**488.928.027**	**99,38**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**488.928.027**	**99,38**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	2.187.405	2.187.405	0,45
			2.187.405	**0,45**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**2.187.405**	**0,45**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**2.187.405**	**0,45**
Total de inversiones			**491.115.432**	**99,83**
Efectivo			**1.274.211**	**0,26**
Otro activo/(pasivo)			**(419.235)**	**(0,09)**
Patrimonio neto total			**491.970.408**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	61,44
Países Bajos	5,69
Japón	5,58
Taiwán	5,08
Irlanda	3,66
Reino Unido	3,45
Alemania	2,51
Francia	2,34
Italia	2,25
Corea del Sur	2,24
Hong Kong	1,89
Suiza	1,20
Dinamarca	1,13
Luxemburgo	0,91
Bélgica	0,46
Total de inversiones	**99,83**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,17
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	2.640	CHF	2.425	10/08/2026	State Street	3	-
EUR	64.771	USD	73.820	08/07/2026	Morgan Stanley	5	-
EUR	124.167	USD	141.695	10/08/2026	Barclays	31	-
EUR	18.139.738	USD	20.701.971	10/08/2026	Morgan Stanley	3.011	-
GBP	2.827	CHF	3.008	10/08/2026	Barclays	3	-
GBP	146.272	EUR	169.271	10/08/2026	Barclays	137	-
HKD	4.078.616	USD	520.166	08/07/2026	HSBC	54	-
INR	3.478.976	USD	36.729	08/07/2026	BNP Paribas	7	-
KRW	812.455.827	USD	523.031	08/07/2026	Standard Chartered	994	-
USD	7.991	CHF	6.376	08/07/2026	Citibank	108	-
USD	16.582	CHF	13.152	08/07/2026	HSBC	321	-
USD	224.381	CHF	175.194	08/07/2026	Morgan Stanley	7.777	-
USD	536.675	CHF	433.684	08/07/2026	Standard Chartered	484	-
USD	4.770	CHF	3.744	08/07/2026	State Street	141	-
USD	11.094	CHF	8.916	10/08/2026	Goldman Sachs	29	-
USD	217.578	CHF	175.194	10/08/2026	Standard Chartered	147	-
USD	228.662	DKK	1.464.863	08/07/2026	HSBC	5.274	-
USD	223.992	DKK	1.464.863	10/08/2026	Deutsche Bank	194	-
USD	148.611	EUR	128.430	08/07/2026	BNP Paribas	2.229	-
USD	62.210	EUR	53.334	08/07/2026	Citibank	1.421	-
USD	431.553	EUR	373.133	08/07/2026	Goldman Sachs	6.266	-
USD	618.406	EUR	532.776	08/07/2026	HSBC	11.160	-
USD	494.118	EUR	431.941	10/08/2026	BNP Paribas	1.094	-
USD	1.060.740	GBP	790.142	08/07/2026	Morgan Stanley	16.297	0,01
USD	1.046.429	GBP	790.142	10/08/2026	Standard Chartered	2.002	-
USD	710.884	HKD	5.562.918	08/07/2026	Goldman Sachs	1.345	-
USD	1.004.066	JPY	159.433.456	08/07/2026	HSBC	22.479	0,01
USD	220.113	JPY	35.365.470	08/07/2026	Morgan Stanley	2.377	-
USD	1.365.031	JPY	220.721.741	10/08/2026	Standard Chartered	2.334	-
USD	253.165	KRW	381.537.879	08/07/2026	BNP Paribas	7.077	-
USD	141.838	KRW	218.051.403	08/07/2026	Standard Chartered	1.197	-
USD	138.911	TWD	4.370.979	08/07/2026	J.P. Morgan	1.734	-
USD	997.984	TWD	31.391.385	08/07/2026	Standard Chartered	12.809	-
USD	1.121.183	TWD	35.762.364	10/08/2026	BNP Paribas	421	-
USD	142.311	TWD	4.523.525	10/08/2026	J.P. Morgan	547	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**111.509**	**0,02**
CHF	7.706	EUR	8.425	08/07/2026	Morgan Stanley	(75)	-
CHF	2.744	EUR	3.012	08/07/2026	State Street	(41)	-
CHF	2.430	EUR	2.645	10/08/2026	Barclays	(3)	-
CHF	2.676	JPY	543.146	08/07/2026	Morgan Stanley	(35)	-
CHF	2.541	USD	3.148	08/07/2026	Goldman Sachs	(7)	-
CHF	2.452	USD	3.045	08/07/2026	HSBC	(13)	-
CHF	438.836	USD	561.804	08/07/2026	Morgan Stanley	(19.243)	(0,01)
CHF	175.194	USD	216.799	08/07/2026	Standard Chartered	(195)	-
CHF	433.684	USD	538.605	10/08/2026	Standard Chartered	(363)	-
DKK	1.464.863	USD	223.604	08/07/2026	Deutsche Bank	(217)	-
EUR	137.008	JPY	25.379.669	08/07/2026	Barclays	(97)	-
EUR	17.948.288	USD	20.935.159	08/07/2026	Citibank	(478.131)	(0,10)
EUR	107.613	USD	125.317	08/07/2026	Goldman Sachs	(2.662)	-
EUR	743.190	USD	863.776	08/07/2026	HSBC	(16.707)	-
EUR	116.554	USD	136.028	08/07/2026	Morgan Stanley	(3.183)	-
EUR	121.425	USD	139.145	08/07/2026	Standard Chartered	(748)	-
GBP	790.142	USD	1.046.449	08/07/2026	Standard Chartered	(2.006)	-
HKD	1.484.301	USD	189.639	08/07/2026	Barclays	(318)	-
JPY	220.721.741	USD	1.361.463	08/07/2026	Standard Chartered	(2.540)	-
TWD	35.762.364	USD	1.122.908	08/07/2026	BNP Paribas	(556)	-
USD	6.528	CHF	5.277	10/08/2026	Barclays	(21)	-
USD	20.673.965	EUR	18.139.738	08/07/2026	Morgan Stanley	(1.274)	-
USD	236.718	EUR	208.092	10/08/2026	HSBC	(802)	-
USD	73.920	EUR	64.771	10/08/2026	Morgan Stanley	(11)	-
USD	520.821	HKD	4.078.616	10/08/2026	HSBC	(62)	-
USD	36.373	INR	3.478.976	08/07/2026	Standard Chartered	(363)	-
USD	36.617	INR	3.478.976	10/08/2026	BNP Paribas	(2)	-
USD	137.026	KRW	212.866.545	08/07/2026	Standard Chartered	(271)	-
USD	523.247	KRW	812.455.827	10/08/2026	Standard Chartered	(1.064)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(531.010)**	**(0,11)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(419.501)**	**(0,09)**

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Bélgica				
UCB SA	EUR	174.805	52.516.522	1,58
			52.516.522	**1,58**
Islas Caimán				
Legend Biotech Corp., ADR	USD	499.058	14.687.277	0,44
			14.687.277	**0,44**
Dinamarca				
Ascendis Pharma A/S	USD	88.729	23.416.027	0,70
Genmab A/S	DKK	76.180	21.078.687	0,63
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.844.862	89.120.541	2,68
			133.615.255	**4,01**
Alemania				
Sartorius AG Preference	EUR	115.127	30.002.517	0,90
			30.002.517	**0,90**
Irlanda				
Medtronic plc	USD	157.038	12.450.758	0,38
			12.450.758	**0,38**
Israel				
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	ILS	1.281.860	42.537.010	1,28
			42.537.010	**1,28**
Japón				
Hoya Corp.	JPY	266.900	42.564.391	1,28
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.138.000	36.104.363	1,08
			78.668.754	**2,36**
Países Bajos				
Argenx SE	EUR	91.873	84.002.682	2,52
			84.002.682	**2,52**
Suiza				
Novartis AG	CHF	342.644	53.774.808	1,61
Roche Holding AG	CHF	211.742	87.171.723	2,62
			140.946.531	**4,23**
Reino Unido				
AstraZeneca plc	GBP	791.138	148.937.960	4,47
GSK plc	GBP	3.227.211	83.451.451	2,51
			232.389.411	**6,98**
Estados Unidos de América				
Abbott Laboratories	USD	990.283	90.759.437	2,73
AbbVie, Inc.	USD	917.343	230.973.207	6,94
Align Technology, Inc.	USD	143.531	24.156.267	0,73
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	85.757	25.752.827	0,77
Alumis, Inc.	USD	698.629	19.006.202	0,57
Arcus Biosciences, Inc.	USD	347.103	10.914.654	0,33
Bicara Therapeutics, Inc.	USD	513.895	15.108.513	0,45
Biogen, Inc.	USD	217.019	46.682.957	1,40
Boston Scientific Corp.	USD	328.524	14.065.755	0,42
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.679.562	97.372.607	2,92
Cardinal Health, Inc.	USD	226.794	54.110.781	1,63
Cencora, Inc.	USD	189.102	52.929.650	1,59
Centene Corp.	USD	711.671	46.002.413	1,38
CG oncology, Inc.	USD	301.441	22.258.403	0,67
Charles River Laboratories International, Inc.	USD	95.880	21.534.648	0,65
CVS Health Corp.	USD	1.044.733	107.853.011	3,24
Damora Therapeutics, Inc.	USD	437.922	11.234.889	0,34
Danaher Corp.	USD	391.130	74.805.568	2,25
Disc Medicine, Inc.	USD	220.461	16.407.810	0,49
Dyne Therapeutics, Inc.	USD	1.027.489	21.993.402	0,66
Edwards Lifesciences Corp.	USD	690.199	62.249.048	1,87
Eli Lilly & Co.	USD	232.397	280.684.449	8,43
Evommune, Inc.	USD	359.291	5.342.657	0,16
Humana, Inc.	USD	71.248	27.704.785	0,83
Insmed, Inc.	USD	314.424	33.555.329	1,01
Intuitive Surgical, Inc.	USD	187.364	75.019.609	2,25
Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USD	126.066	10.095.996	0,30
IQVIA Holdings, Inc.	USD	242.347	46.954.731	1,41
Johnson & Johnson	USD	790.135	201.930.851	6,07
Merck & Co., Inc.	USD	1.367.230	174.779.847	5,25
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	151.131	25.669.600	0,77
PTC Therapeutics, Inc.	USD	250.003	20.332.744	0,61
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	70.368	44.268.509	1,33
Sionna Therapeutics, Inc.	USD	347.162	14.999.134	0,45
Spyre Therapeutics, Inc.	USD	344.865	30.906.801	0,93
Stryker Corp.	USD	232.761	73.184.714	2,20
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	217.478	108.679.194	3,26
United Therapeutics Corp.	USD	41.475	22.358.965	0,67
UnitedHealth Group, Inc.	USD	491.896	204.090.110	6,13
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	56.844	28.119.590	0,84
Viridian Therapeutics, Inc.	USD	570.622	10.690.603	0,32
			2.505.540.267	**75,25**
Total de valores de renta variable			**3.327.356.984**	**99,93**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**3.327.356.984**	**99,93**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	11.353.426	11.353.426	0,34
			11.353.426	**0,34**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**11.353.426**	**0,34**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**11.353.426**	**0,34**
Total de inversiones			**3.338.710.410**	**100,27**
Depósitos a plazo				
Francia				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 3,55% 01/07/2026	USD	400.000	400.000	0,01
			400.000	**0,01**
Total de depósitos a plazo			**400.000**	**0,01**
Efectivo			**921.475**	**0,03**
Otro activo/(pasivo)			**(10.377.545)**	**(0,31)**
Patrimonio neto total			**3.329.654.340**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	75,25
Reino Unido	6,98
Suiza	4,23
Dinamarca	4,01
Países Bajos	2,52
Japón	2,36
Bélgica	1,58
Israel	1,28
Alemania	0,90
Islas Caimán	0,44
Irlanda	0,38
Luxemburgo	0,34
Francia	0,01
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	**100,28**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,28)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	191.427	USD	131.649	08/07/2026	Morgan Stanley	279	-
CHF	140.346.652	USD	173.529.995	29/07/2026	Morgan Stanley	420.118	0,01
EUR	154.514	USD	176.101	08/07/2026	Morgan Stanley	11	-
EUR	252.761	USD	287.781	10/08/2026	HSBC	725	-
EUR	6.891.536	USD	7.864.964	10/08/2026	Morgan Stanley	1.144	-
ILS	468.087	USD	157.121	08/07/2026	HSBC	175	-
PLN	224.803	USD	59.469	10/08/2026	Merrill Lynch	150	-
USD	136.912	AUD	191.427	08/07/2026	Morgan Stanley	4.984	-
USD	1.159.912	CHF	905.645	08/07/2026	Morgan Stanley	40.204	-
USD	1.140.230	CHF	918.111	10/08/2026	Standard Chartered	769	-
USD	279.932	DKK	1.793.312	08/07/2026	HSBC	6.457	-
USD	229.576	DKK	1.501.375	10/08/2026	Deutsche Bank	199	-
USD	100.919	EUR	86.996	08/07/2026	Barclays	1.763	-
USD	239.486	EUR	205.331	08/07/2026	Citibank	5.454	-
USD	259.070	EUR	223.302	08/07/2026	HSBC	4.556	-
USD	21.405.506	EUR	18.651.154	29/07/2026	Deutsche Bank	127.713	0,01
USD	658.106	GBP	490.221	08/07/2026	Morgan Stanley	10.111	-
USD	649.228	GBP	490.221	10/08/2026	Standard Chartered	1.242	-
USD	166.508	ILS	468.087	08/07/2026	HSBC	9.212	-
USD	457.749	JPY	72.684.947	08/07/2026	HSBC	10.248	-
USD	449.513	JPY	72.684.947	10/08/2026	Standard Chartered	768	-
USD	67.360	PLN	245.874	08/07/2026	Goldman Sachs	2.151	-
USD	3.021.382	PLN	11.351.282	08/07/2026	Morgan Stanley	10.858	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**659.291**	**0,02**
AUD	51.981.979	USD	35.878.466	29/07/2026	HSBC	(68.847)	-
CHF	918.111	USD	1.136.144	08/07/2026	Standard Chartered	(1.025)	-
DKK	291.937	EUR	39.069	08/07/2026	State Street	(11)	-
DKK	1.501.375	USD	229.178	08/07/2026	Deutsche Bank	(223)	-
EUR	48.713	USD	56.619	08/07/2026	Barclays	(1.097)	-
EUR	154.473	USD	178.745	08/07/2026	BNP Paribas	(2.681)	-
EUR	6.879.833	USD	8.024.743	08/07/2026	Citibank	(183.275)	(0,01)
EUR	152.770	USD	177.938	08/07/2026	HSBC	(3.815)	-
EUR	70.377	USD	81.296	08/07/2026	Morgan Stanley	(1.082)	-
EUR	25.075.656	USD	28.638.223	29/07/2026	Barclays	(31.167)	-
EUR	25.834.590	USD	29.489.702	29/07/2026	BNP Paribas	(16.830)	-
EUR	1.773.359	USD	2.025.521	29/07/2026	HSBC	(2.420)	-
EUR	197.100	USD	225.417	10/08/2026	BNP Paribas	(443)	-
GBP	490.221	USD	649.240	08/07/2026	Standard Chartered	(1.244)	-
GBP	13.736.060	USD	18.170.453	29/07/2026	Morgan Stanley	(13.804)	-
JPY	72.684.947	USD	448.338	08/07/2026	Standard Chartered	(837)	-
JPY	5.355.181.606	USD	33.202.991	29/07/2026	Barclays	(173.463)	(0,01)
PLN	57.676	CHF	12.465	08/07/2026	Goldman Sachs	(115)	-
PLN	61.362	EUR	14.444	08/07/2026	Goldman Sachs	(189)	-
PLN	11.024.344	USD	3.033.643	08/07/2026	Barclays	(109.829)	-
PLN	385.947	USD	105.267	08/07/2026	Goldman Sachs	(2.907)	-
PLN	67.825	USD	18.630	08/07/2026	Morgan Stanley	(642)	-
PLN	337.975	USD	89.965	10/08/2026	Merrill Lynch	(333)	-
PLN	11.305.143	USD	3.007.420	10/08/2026	Morgan Stanley	(9.264)	-
USD	131.570	AUD	191.427	10/08/2026	Morgan Stanley	(272)	-
USD	36.793.097	DKK	241.753.901	29/07/2026	BNP Paribas	(117.522)	(0,01)
USD	7.854.324	EUR	6.891.536	08/07/2026	Morgan Stanley	(484)	-
USD	23.572.702	EUR	20.720.881	29/07/2026	Morgan Stanley	(66.297)	-
USD	176.339	EUR	154.514	10/08/2026	Morgan Stanley	(26)	-
USD	68.457.139	GBP	51.870.692	29/07/2026	Barclays	(106.766)	-
USD	157.250	ILS	468.087	10/08/2026	HSBC	(186)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(917.096)**	**(0,03)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(257.805)**	**(0,01)**

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Australia				
BHP Group Ltd.	AUD	1.264.708	45.417.138	4,11
Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	540.866	5.910.035	0,53
Perseus Mining Ltd.	AUD	1.200.953	3.483.189	0,31
PLS Group Ltd.	AUD	3.116.695	9.473.115	0,86
			64.283.477	**5,81**
Austria				
OMV AG	EUR	218.326	11.975.181	1,08
			11.975.181	**1,08**
Brasil				
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	1.016.628	14.448.697	1,31
			14.448.697	**1,31**
Canadá				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	192.235	25.492.267	2,30
Athabasca Oil Corp.	CAD	771.196	4.931.542	0,45
Barrick Mining Corp.	USD	396.862	12.560.621	1,14
Cameco Corp.	USD	112.432	9.952.625	0,90
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	942.643	32.951.294	2,98
Cenovus Energy, Inc.	CAD	735.321	16.202.285	1,46
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	345.132	8.074.250	0,73
Hudbay Minerals, Inc.	USD	516.254	10.619.564	0,96
Imperial Oil Ltd.	CAD	192.064	19.098.787	1,73
Kinross Gold Corp.	USD	1.358.052	27.810.569	2,51
Lundin Mining Corp.	CAD	295.324	6.279.509	0,57
Peyto Exploration & Development Corp.	CAD	248.816	3.648.084	0,33
South Bow Corp.	CAD	177.400	5.490.936	0,50
Suncor Energy, Inc.	CAD	560.966	26.638.311	2,41
Tamarack Valley Energy Ltd.	CAD	719.321	5.569.486	0,50
Teck Resources Ltd. 'B'	USD	282.979	14.670.456	1,33
Wheaton Precious Metals Corp.	USD	221.204	21.349.729	1,93
			251.340.315	**22,73**
China				
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	3.234.000	5.495.581	0,49
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	4.174.000	12.793.911	1,16
			18.289.492	**1,65**
Chipre				
Frontline plc	USD	181.925	5.513.629	0,50
			5.513.629	**0,50**
Francia				
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	23.488	4.327.664	0,39
TotalEnergies SE	EUR	405.754	27.471.575	2,49
			31.799.239	**2,88**
Japón				
Dowa Holdings Co. Ltd.	JPY	110.100	5.157.200	0,47
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	710.200	4.587.163	0,41
Inpex Corp.	JPY	434.200	7.652.542	0,69
JX Advanced Metals Corp.	JPY	233.300	5.541.810	0,50
Mitsui Kinzoku Co. Ltd.	JPY	10.000	2.301.954	0,21
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	63.200	2.549.246	0,23
			27.789.915	**2,51**
Jersey				
Glencore plc	GBP	968.080	5.853.067	0,53
			5.853.067	**0,53**
Islas Marshall				
Scorpio Tankers, Inc.	USD	132.958	7.968.729	0,72
			7.968.729	**0,72**
México				
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	2.970.005	30.370.189	2,75
			30.370.189	**2,75**
Noruega				
Norsk Hydro ASA	NOK	776.598	6.181.045	0,56
			6.181.045	**0,56**
Perú				
Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	USD	234.695	5.984.259	0,54
			5.984.259	**0,54**
Portugal				
Galp Energia SGPS SA	EUR	450.215	8.370.622	0,76
			8.370.622	**0,76**
Sudáfrica				
Gold Fields Ltd., ADR	USD	427.544	12.531.785	1,14
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	62.953	3.680.427	0,33
			16.212.212	**1,47**
Suecia				
Boliden AB	SEK	116.067	5.766.160	0,52
			5.766.160	**0,52**
Reino Unido				
Anglogold Ashanti plc	USD	133.896	9.438.522	0,85
Antofagasta plc	GBP	406.767	18.244.484	1,65
Endeavour Mining plc	CAD	110.351	4.739.448	0,43
Fresnillo plc	GBP	189.426	6.076.886	0,55
Rio Tinto plc	GBP	476.687	39.769.564	3,60
Shell plc	GBP	1.385.137	46.918.425	4,24
			125.187.329	**11,32**
Estados Unidos de América				
Alcoa Corp.	USD	140.799	6.668.028	0,60
Cheniere Energy, Inc.	USD	105.160	22.224.798	2,01
Chevron Corp.	USD	108.384	16.033.128	1,45
ConocoPhillips	USD	129.293	11.891.098	1,08
Diamondback Energy, Inc.	USD	46.711	7.389.520	0,67
EOG Resources, Inc.	USD	247.116	28.635.745	2,59
EQT Corp.	USD	228.553	10.594.269	0,96
Exxon Mobil Corp.	USD	462.807	55.317.519	5,00
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	681.371	37.429.063	3,39
Marathon Petroleum Corp.	USD	149.156	33.666.453	3,04
MP Materials Corp.	USD	54.948	2.656.985	0,24
Newmont Corp.	USD	586.951	47.708.119	4,31
Permian Resources Corp. 'A'	USD	200.531	3.298.775	0,30
Phillips 66	USD	42.321	6.412.402	0,58
Range Resources Corp.	USD	248.494	8.016.357	0,72
Southern Copper Corp.	USD	177.835	26.947.582	2,44
Steel Dynamics, Inc.	USD	100.960	20.532.225	1,86
Targa Resources Corp.	USD	120.592	28.915.623	2,62
Valero Energy Corp.	USD	170.034	39.080.214	3,53
Williams Cos., Inc. (The)	USD	387.518	25.425.874	2,30
			438.843.777	**39,69**
Total de valores de renta variable			**1.076.177.334**	**97,33**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**1.076.177.334**	**97,33**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Australia				
Altus Renewables Ltd.*	AUD	275.000	0	0,00
Phoenix Industrial Minerals Pty. Ltd.*	AUD	10.164	0	0,00
Tabora Ltd.*	CAD	1.750.000	0	0,00
			0	**0,00**
Canadá				
Northern Star Mining Corp.*	CAD	1.000.000	0	0,00
Northern Star Mining Corp. (R24NOV09) (R1933)*	CAD	5.500.000	0	0,00
Tsar Emerald Corp.*	USD	2.600.000	0	0,00
			0	**0,00**
Islas Caimán				
Real Gold Mining Ltd.*	HKD	3.000.000	0	0,00
			0	**0,00**
Total de valores de renta variable			**0**	**0,00**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**0**	**0,00**

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	3.356	36.685.602	3,32
			36.685.602	**3,32**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**36.685.602**	**3,32**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**36.685.602**	**3,32**
Total de inversiones			**1.112.862.936**	**100,65**
Efectivo			**406.906**	**0,04**
Otro activo/(pasivo)			**(7.601.521)**	**(0,69)**
Patrimonio neto total			**1.105.668.321**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	39,69
Canadá	22,73
Reino Unido	11,32
Australia	5,81
Luxemburgo	3,32
Francia	2,88
México	2,75
Japón	2,51
China	1,65
Sudáfrica	1,47
Brasil	1,31
Austria	1,08
Portugal	0,76
Islas Marshall	0,72
Noruega	0,56
Perú	0,54
Jersey	0,53
Suecia	0,52
Chipre	0,50
Islas Caimán	-
Total de inversiones	**100,65**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,65)
Total	**100,00**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Australia				
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	73.177	1.564.462	0,08
APA Group	AUD	31.199	192.299	0,01
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	11.570	428.824	0,02
ASX Ltd.	AUD	3.773	121.663	0,01
BHP Group Ltd.	AUD	129.579	4.653.333	0,24
Brambles Ltd.	AUD	55.033	652.442	0,03
CAR Group Ltd.	AUD	8.003	124.674	0,01
Cochlear Ltd.	AUD	1.132	83.405	0,00
Coles Group Ltd.	AUD	35.128	516.855	0,03
Commonwealth Bank of Australia	AUD	38.436	3.826.986	0,20
Computershare Ltd.	AUD	13.010	301.239	0,02
CSL Ltd.	AUD	11.916	826.932	0,04
Evolution Mining Ltd.	AUD	48.402	343.565	0,02
Fortescue Ltd.	AUD	24.796	287.294	0,02
Goodman Group, REIT	AUD	35.317	665.113	0,03
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	109.195	534.665	0,03
Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	22.760	248.698	0,01
Macquarie Group Ltd.	AUD	7.254	1.098.030	0,06
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	160.514	483.995	0,03
National Australia Bank Ltd.	AUD	81.971	1.876.921	0,10
Northern Star Resources Ltd.	AUD	31.708	363.638	0,02
Origin Energy Ltd.	AUD	42.116	279.713	0,01
Pro Medicus Ltd.	AUD	476	58.576	0,00
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	35.831	545.837	0,03
REA Group Ltd.	AUD	424	35.699	0,00
Rio Tinto Ltd.	AUD	11.676	1.218.452	0,06
Santos Ltd.	AUD	126.004	549.899	0,03
Scentre Group, REIT	AUD	211.963	498.097	0,03
SGH Ltd.	AUD	10.027	282.934	0,01
Sigma Healthcare Ltd.	AUD	88.213	147.000	0,01
Stockland, REIT	AUD	52.011	128.514	0,01
Suncorp Group Ltd.	AUD	5.992	69.932	0,00
Telstra Group Ltd.	AUD	202.213	621.960	0,03
Transurban Group	AUD	78.739	687.018	0,04
Vicinity Ltd., REIT	AUD	147.106	229.124	0,01
Wesfarmers Ltd.	AUD	23.628	1.291.843	0,07
Westpac Banking Corp.	AUD	66.951	1.424.673	0,07
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	35.536	606.472	0,03
Woolworths Group Ltd.	AUD	34.208	828.484	0,04
			28.699.260	**1,49**
Bélgica				
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	12.669	926.611	0,05
KBC Group NV	EUR	10.695	1.271.635	0,06
UCB SA	EUR	5.066	1.335.651	0,07
			3.533.897	**0,18**
Bermudas				
Arch Capital Group Ltd.	USD	27.469	2.354.934	0,12
Carnival Corp. Ltd.	USD	127.478	3.201.773	0,17
CK Infrastructure Holdings Ltd.	HKD	16.000	106.849	0,00
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	48.300	303.067	0,02
Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	4.100	221.101	0,01
			6.187.724	**0,32**
Canadá				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	12.181	1.615.321	0,08
Alimentation Couche-Tard, Inc.	CAD	22.567	1.269.399	0,07
AltaGas Ltd.	CAD	7.449	244.167	0,01
ARC Resources Ltd.	CAD	16.289	299.173	0,01
Bank of Montreal	CAD	18.339	2.840.150	0,15
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	30.632	2.330.451	0,12
Barrick Mining Corp.	CAD	42.661	1.350.723	0,07
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	9.366	365.711	0,02
Brookfield Corp.	CAD	56.042	2.081.415	0,11
Cameco Corp.	CAD	11.867	1.050.537	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	23.525	2.360.799	0,12
Canadian National Railway Co.	CAD	14.059	1.470.925	0,08
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	57.118	1.996.633	0,10
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	24.162	1.829.201	0,09
CCL Industries, Inc. 'B'	CAD	4.350	247.533	0,01
Cenovus Energy, Inc.	CAD	36.699	808.637	0,04
CGI, Inc.	CAD	5.978	332.631	0,02
Constellation Software, Inc.	CAD	600	1.017.076	0,05
Dollarama, Inc.	CAD	8.109	949.763	0,05
Emera, Inc.	CAD	7.936	367.648	0,02
Enbridge, Inc.	CAD	54.022	2.606.643	0,13
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	632	912.501	0,05
FirstService Corp.	CAD	1.162	143.203	0,01
Fortis, Inc.	CAD	14.110	707.989	0,04
Franco-Nevada Corp.	CAD	5.600	1.009.145	0,05
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	9.550	345.439	0,02
Imperial Oil Ltd.	CAD	5.595	556.365	0,03
Intact Financial Corp.	CAD	5.066	920.338	0,05
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	17.333	120.410	0,01
Keyera Corp.	CAD	6.053	216.165	0,01
Kinross Gold Corp.	CAD	35.418	725.237	0,04
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	18.050	719.658	0,04
Magna International, Inc.	CAD	7.300	418.666	0,02
Manulife Financial Corp.	CAD	51.785	1.853.821	0,10
Metro, Inc. 'A'	CAD	6.396	359.441	0,02
National Bank of Canada	CAD	8.682	1.196.688	0,06
Nutrien Ltd.	CAD	12.391	683.466	0,03
Pan American Silver Corp.	CAD	9.290	360.136	0,02
Pembina Pipeline Corp.	CAD	14.832	606.866	0,03
Power Corp. of Canada	CAD	16.450	879.799	0,04
RB Global, Inc.	CAD	5.240	537.519	0,03
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	8.256	526.568	0,03
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	10.273	300.861	0,02
Royal Bank of Canada	CAD	35.091	6.353.320	0,33
Saputo, Inc.	CAD	7.394	193.462	0,01
Shopify, Inc. 'A'	CAD	29.690	3.006.217	0,16
Stantec, Inc.	CAD	3.186	191.125	0,01
Sun Life Financial, Inc.	CAD	16.898	1.159.698	0,06
Suncor Energy, Inc.	CAD	35.381	1.680.120	0,09
TC Energy Corp.	CAD	27.776	1.642.691	0,08
Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	16.786	869.912	0,04
TFI International, Inc.	CAD	2.112	264.534	0,01
Thomson Reuters Corp.	CAD	4.350	311.527	0,02
TMX Group Ltd.	CAD	7.634	215.355	0,01
Toromont Industries Ltd.	CAD	2.366	337.877	0,02
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	45.546	4.839.861	0,25
Tourmaline Oil Corp.	CAD	8.670	317.914	0,02
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	11.199	1.081.325	0,06
WSP Global, Inc.	CAD	3.584	388.476	0,02
			64.388.231	**3,34**
Islas Caimán				
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	20.380	100.623	0,00
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	63.380	469.714	0,02
Futu Holdings Ltd., ADR	USD	1.358	115.272	0,01
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	78.238	256.445	0,01
Sands China Ltd.	HKD	94.000	137.224	0,01
Sea Ltd., ADR	USD	10.903	877.694	0,05
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	39.000	137.085	0,01
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	365.000	338.411	0,02
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	40.000	95.659	0,00
			2.528.127	**0,13**
Dinamarca				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	14.172	1.632.093	0,09
Danske Bank A/S	DKK	62.861	2.945.582	0,15
DSV A/S	DKK	1.880	390.419	0,02
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	77.426	3.282.362	0,17
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	33.526	1.840.102	0,10
Vestas Wind Systems A/S	DKK	9.772	244.476	0,01
			10.335.034	**0,54**
Finlandia				
Nokia OYJ	EUR	94.979	1.113.866	0,06
Nordea Bank Abp	SEK	137.971	2.274.815	0,12
			3.388.681	**0,18**
Francia				
Air Liquide SA	EUR	25.622	4.413.389	0,23
AXA SA	EUR	41.104	1.799.944	0,09
BNP Paribas SA	EUR	24.252	2.463.033	0,13
Capgemini SE	EUR	12.181	1.072.415	0,06
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3.177	249.522	0,01
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	11.758	396.186	0,02
Danone SA	EUR	5.578	400.166	0,02
Engie SA	EUR	115.140	3.169.228	0,16
EssilorLuxottica SA	EUR	7.083	1.142.134	0,06
Hermes International SCA	EUR	440	697.510	0,04
Legrand SA	EUR	17.497	2.580.370	0,13
L'Oreal SA	EUR	3.968	1.508.634	0,08
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	6.298	3.020.993	0,16
Orange SA	EUR	102.175	1.691.252	0,09
Pernod Ricard SA	EUR	15.378	985.115	0,05
Publicis Groupe SA	EUR	2.464	212.150	0,01
Safran SA	EUR	14.623	5.044.935	0,26
Sanofi SA	EUR	40.931	3.059.183	0,16

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Schneider Electric SE	EUR	11.787	3.368.135	0,17
Societe Generale SA	EUR	42.866	3.321.472	0,17
Thales SA	EUR	4.973	1.113.952	0,06
TotalEnergies SE	EUR	48.790	3.303.327	0,17
Vinci SA	EUR	23.216	2.952.495	0,15
			47.965.540	**2,48**
Alemania				
adidas AG	EUR	4.511	813.108	0,04
Allianz SE	EUR	14.817	6.103.122	0,32
BASF SE	EUR	11.315	528.609	0,03
Bayer AG	EUR	34.298	1.638.244	0,09
Continental AG	EUR	14.900	1.073.247	0,06
Deutsche Bank AG	EUR	22.164	656.110	0,03
Deutsche Boerse AG	EUR	6.036	1.435.964	0,07
Deutsche Post AG	EUR	43.712	2.305.808	0,12
Deutsche Telekom AG	EUR	121.590	2.902.353	0,15
E.ON SE	EUR	50.720	915.496	0,05
Heidelberg Materials AG	EUR	2.507	419.108	0,02
Infineon Technologies AG	EUR	48.055	3.901.345	0,20
Mercedes-Benz Group AG	EUR	15.161	659.162	0,03
MTU Aero Engines AG	EUR	5.990	2.189.645	0,11
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	6.919	3.359.174	0,17
Rheinmetall AG	EUR	1.203	1.195.602	0,06
RWE AG	EUR	39.067	2.202.597	0,11
SAP SE	EUR	22.075	2.965.776	0,15
Siemens AG	EUR	25.165	7.067.590	0,37
Siemens Energy AG	EUR	14.757	2.442.874	0,13
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	4.553	154.848	0,01
Vonovia SE	EUR	14.717	317.225	0,02
Zalando SE, Reg. S	EUR	19.960	504.190	0,03
			45.751.197	**2,37**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	272.800	2.180.487	0,11
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	86.000	407.770	0,02
CLP Holdings Ltd.	HKD	36.500	298.892	0,02
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	52.000	171.084	0,01
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	142.000	103.370	0,00
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	33.200	1.349.035	0,07
MTR Corp. Ltd.	HKD	41.500	141.600	0,01
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	26.000	166.065	0,01
Sino Land Co. Ltd.	HKD	142.000	163.279	0,01
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	57.000	716.649	0,04
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	41.500	600.954	0,03
			6.299.185	**0,33**
Irlanda				
Accenture plc 'A'	USD	23.653	2.560.523	0,13
AIB Group plc	EUR	35.088	364.740	0,02
Allegion plc	USD	4.592	561.477	0,03
Aon plc 'A'	USD	21.598	6.191.774	0,32
CRH plc	USD	10.886	1.039.687	0,05
Eaton Corp. plc	USD	18.653	6.841.616	0,36
Kingspan Group plc	EUR	20.036	1.600.876	0,08
Linde plc	USD	11.001	4.975.937	0,26
Medtronic plc	USD	61.295	4.264.830	0,22
Ryanair Holdings plc	EUR	37.149	1.016.397	0,05
Seagate Technology Holdings plc	USD	10.401	9.032.531	0,47
TE Connectivity plc	USD	1.684	298.790	0,02
Trane Technologies plc	USD	21.627	9.251.877	0,48
			48.001.055	**2,49**
Italia				
Enel SpA	EUR	89.487	902.208	0,05
Eni SpA	EUR	24.616	506.536	0,03
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	81.238	1.773.019	0,09
Generali	EUR	8.240	350.117	0,02
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	162.095	967.464	0,05
Prysmian SpA	EUR	4.344	637.265	0,03
UniCredit SpA	EUR	55.080	4.300.922	0,22
			9.437.531	**0,49**
Japón				
Advantest Corp.	JPY	20.200	3.527.960	0,18
Aeon Co. Ltd.	JPY	48.600	351.963	0,02
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	38.500	1.221.833	0,06
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	33.800	282.703	0,01
Asahi Kasei Corp.	JPY	65.100	629.664	0,03
Asics Corp.	JPY	35.700	845.030	0,04
Astellas Pharma, Inc.	JPY	48.500	569.618	0,03
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	14.100	287.682	0,02
Bridgestone Corp.	JPY	32.000	588.695	0,03
Canon, Inc.	JPY	15.900	356.136	0,02
Capcom Co. Ltd.	JPY	20.400	332.162	0,02
Central Japan Railway Co.	JPY	33.100	620.819	0,03
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	38.000	507.505	0,03
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	22.000	363.382	0,02
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	16.500	670.047	0,04
Daiichi Life Group, Inc.	JPY	41.500	398.597	0,02
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	52.800	744.372	0,04
Daikin Industries Ltd.	JPY	4.300	573.179	0,03
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	10.400	248.053	0,01
Denso Corp.	JPY	66.800	676.771	0,04
Disco Corp.	JPY	2.100	921.854	0,05
East Japan Railway Co.	JPY	27.200	500.979	0,03
Ebara Corp.	JPY	18.100	611.516	0,03
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	25.100	162.120	0,01
FANUC Corp.	JPY	17.900	710.804	0,04
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	5.900	2.638.242	0,14
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	8.500	619.361	0,03
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	21.400	402.820	0,02
Fujikura Ltd.	JPY	28.600	962.942	0,05
Fujitsu Ltd.	JPY	62.300	1.092.621	0,06
Hikari Tsushin, Inc.	JPY	400	76.600	0,00
Hitachi Ltd.	JPY	119.400	2.882.978	0,15
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	77.800	621.833	0,03
Hoya Corp.	JPY	12.600	1.763.413	0,09
IHI Corp.	JPY	42.200	618.065	0,03
Inpex Corp.	JPY	45.600	803.676	0,04
ITOCHU Corp.	JPY	195.400	1.956.704	0,10
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	29.500	326.793	0,02
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	61.200	1.012.681	0,05
Japan Tobacco, Inc.	JPY	28.700	931.667	0,05
JX Advanced Metals Corp.	JPY	21.500	510.711	0,03
Kajima Corp.	JPY	11.800	373.687	0,02
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	9.300	114.876	0,01
Kao Corp.	JPY	44.000	766.803	0,04
KDDI Corp.	JPY	94.600	1.399.826	0,07
Keyence Corp.	JPY	5.900	2.584.075	0,13
Kikkoman Corp.	JPY	24.600	221.730	0,01
Kioxia Holdings Corp.	JPY	5.300	2.568.444	0,13
Komatsu Ltd.	JPY	19.200	652.309	0,03
Kubota Corp.	JPY	56.500	819.724	0,04
Kyocera Corp.	JPY	22.400	429.870	0,02
Marubeni Corp.	JPY	24.000	607.748	0,03
Mitsubishi Corp.	JPY	66.800	1.568.369	0,08
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	53.300	1.693.395	0,09
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	67.200	1.330.980	0,07
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	325.100	5.638.417	0,29
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	83.700	2.033.186	0,11
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	76.200	616.966	0,03
Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	22.800	642.312	0,03
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	48.569	2.031.088	0,11
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	43.100	987.254	0,05
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	49.200	3.028.356	0,16
NEC Corp.	JPY	26.100	553.520	0,03
Nintendo Co. Ltd.	JPY	22.800	840.553	0,04
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	185	126.035	0,01
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	7.900	255.833	0,01
Nippon Steel Corp.	JPY	92.000	266.557	0,01
Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	26.900	43.647	0,00
Nitto Denko Corp.	JPY	12.300	210.637	0,01
Nomura Holdings, Inc.	JPY	60.300	460.305	0,02
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	4.300	106.613	0,01
NTT, Inc.	JPY	1.362.600	1.067.010	0,06
Obayashi Corp.	JPY	49.500	871.074	0,05
Obic Co. Ltd.	JPY	8.500	175.514	0,01
Olympus Corp.	JPY	16.300	149.581	0,01
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	7.900	106.233	0,01
ORIX Corp.	JPY	34.700	1.152.208	0,06
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	14.100	415.914	0,02
Otsuka Corp.	JPY	9.300	139.662	0,01
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	7.800	454.410	0,02
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	92.100	409.496	0,02
Panasonic Holdings Corp.	JPY	90.800	2.211.049	0,11
Rakuten Group, Inc.	JPY	56.800	231.088	0,01
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	41.200	2.524.816	0,13
Renesas Electronics Corp.	JPY	50.400	1.308.389	0,07
Resona Holdings, Inc.	JPY	60.900	692.887	0,04
Sanrio Co. Ltd.	JPY	50.100	297.620	0,02
SBI Holdings, Inc.	JPY	30.900	440.883	0,02
Secom Co. Ltd.	JPY	18.100	631.847	0,03
Sekisui House Ltd.	JPY	10.800	197.314	0,01
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	8.000	84.561	0,00
Shimizu Corp.	JPY	16.500	227.381	0,01
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	54.800	2.073.843	0,11
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	36.200	544.900	0,03

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
SMC Corp.	JPY	2.100	810.201	0,04
SoftBank Corp.	JPY	181.200	203.640	0,01
SoftBank Group Corp.	JPY	97.100	3.127.441	0,16
Sompo Holdings, Inc.	JPY	9.400	316.897	0,02
Sony Group Corp.	JPY	176.900	3.131.620	0,16
Sumitomo Corp.	JPY	54.800	458.791	0,02
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	106.800	1.688.209	0,09
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	2.100	84.706	0,00
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	108.200	3.708.754	0,19
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	37.800	763.477	0,04
Suzuki Motor Corp.	JPY	67.600	713.808	0,04
T&D Holdings, Inc.	JPY	39.400	1.022.934	0,05
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	51.200	1.425.519	0,07
TDK Corp.	JPY	22.400	432.168	0,02
Terumo Corp.	JPY	24.000	289.422	0,02
Toho Co. Ltd.	JPY	14.600	102.541	0,01
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	58.100	2.260.227	0,12
Tokyo Electron Ltd.	JPY	13.800	5.753.454	0,30
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	7.900	260.889	0,01
Toyota Motor Corp.	JPY	255.800	3.764.431	0,20
Toyota Tsusho Corp.	JPY	18.900	611.292	0,03
Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	5.900	257.149	0,01
			114.492.916	**5,93**
Jersey				
Aptiv plc	USD	12.265	651.622	0,03
Experian plc	GBP	16.235	479.772	0,03
Glencore plc	GBP	163.630	989.316	0,05
			2.120.710	**0,11**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	1.345	376.777	0,02
			376.777	**0,02**
Luxemburgo				
Spotify Technology SA	USD	3.638	1.470.588	0,08
			1.470.588	**0,08**
Países Bajos				
Adyen NV, Reg. S	EUR	916	754.417	0,04
Airbus SE	EUR	12.658	2.457.551	0,13
Argenx SE	EUR	1.740	1.396.176	0,07
ASML Holding NV	EUR	10.325	17.800.300	0,92
ASR Nederland NV	EUR	24.683	1.635.002	0,09
Ferrari NV	EUR	5.444	1.743.305	0,09
Ferrovial NV	EUR	11.050	663.884	0,03
Heineken NV	EUR	26.111	1.917.070	0,10
ING Groep NV	EUR	52.326	1.441.712	0,07
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	19.288	677.394	0,04
Koninklijke KPN NV	EUR	354.373	1.540.105	0,08
Koninklijke Philips NV	EUR	17.700	418.782	0,02
Nebius Group NV 'A'	USD	5.421	1.322.781	0,07
NN Group NV	EUR	3.406	261.138	0,01
NXP Semiconductors NV	USD	26.443	6.509.457	0,34
Prosus NV	EUR	37.653	1.426.390	0,07
STMicroelectronics NV	EUR	2.274	148.401	0,01
Universal Music Group NV	EUR	30.825	567.180	0,03
Wolters Kluwer NV	EUR	4.105	231.686	0,01
			42.912.731	**2,22**
Nueva Zelanda				
Auckland International Airport Ltd.	NZD	26.325	110.128	0,01
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	13.903	267.841	0,01
Xero Ltd.	AUD	1.584	69.190	0,00
			447.159	**0,02**
Noruega				
Equinor ASA	NOK	12.037	333.521	0,02
			333.521	**0,02**
Singapur				
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	95.700	161.820	0,01
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	144.345	232.335	0,01
CapitaLand Investment Ltd.	SGD	56.400	94.985	0,00
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	54.970	2.436.238	0,13
Flex Ltd.	USD	3.566	510.287	0,03
Keppel Ltd.	SGD	26.100	193.600	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	86.100	1.446.827	0,08
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	44.800	192.646	0,01
Singapore Exchange Ltd.	SGD	38.900	636.145	0,03
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	35.600	250.798	0,01
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	142.200	425.481	0,02
United Overseas Bank Ltd.	SGD	22.300	600.822	0,03
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	59.100	136.782	0,01
			7.318.766	**0,38**
España				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	76.303	1.662.261	0,09
Banco de Sabadell SA	EUR	579.976	1.799.086	0,09
Banco Santander SA	EUR	440.774	5.285.321	0,27
CaixaBank SA	EUR	58.105	719.049	0,04
Iberdrola SA	EUR	194.083	4.251.388	0,22
Industria de Diseno Textil SA	EUR	29.428	1.620.011	0,08
			15.337.116	**0,79**
Suecia				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	22.547	698.195	0,04
Atlas Copco AB 'A'	SEK	198.077	3.509.057	0,18
Investor AB 'B'	SEK	37.054	1.350.593	0,07
Sandvik AB	SEK	18.323	662.111	0,03
Telia Co. AB	SEK	230.983	987.546	0,05
Volvo AB 'B'	SEK	104.466	3.109.935	0,16
			10.317.437	**0,53**
Suiza				
ABB Ltd.	CHF	32.326	3.059.608	0,16
Alcon AG	CHF	11.311	664.614	0,03
Bunge Global SA	USD	3.525	335.270	0,02
Chubb Ltd.	USD	9.840	2.957.224	0,15
Cie Financiere Richemont SA	CHF	18.876	3.804.860	0,20
Galderma Group AG	CHF	2.442	486.611	0,02
Givaudan SA	CHF	163	597.119	0,03
Holcim AG	CHF	6.760	535.007	0,03
Julius Baer Group Ltd.	CHF	2.236	168.672	0,01
Lonza Group AG	CHF	4.310	2.544.629	0,13
Nestle SA	CHF	70.366	6.358.279	0,33
Novartis AG	CHF	43.188	5.948.186	0,31
Partners Group Holding AG	CHF	217	156.682	0,01
Roche Holding AG	CHF	15.606	5.638.270	0,29
Sandoz Group AG	CHF	5.473	438.906	0,02
SGS SA	CHF	3.848	393.080	0,02
Sika AG	CHF	2.851	513.935	0,03
Straumann Holding AG	CHF	1.915	221.607	0,01
Swiss Re AG	CHF	1.191	166.752	0,01
UBS Group AG	CHF	83.946	3.659.564	0,19
VAT Group AG, Reg. S	CHF	400	305.859	0,02
Zurich Insurance Group AG	CHF	2.507	1.621.761	0,08
			40.576.495	**2,10**
Reino Unido				
3i Group plc	GBP	29.816	860.533	0,05
Anglo American plc	GBP	14.770	637.969	0,03
AstraZeneca plc	GBP	43.925	7.256.891	0,38
Aviva plc	GBP	49.640	375.331	0,02
BAE Systems plc	GBP	87.840	1.868.786	0,10
Barclays plc	GBP	663.719	3.932.425	0,20
BP plc	GBP	383.011	2.085.224	0,11
British American Tobacco plc	GBP	52.012	2.857.178	0,15
Compass Group plc	USD	65.625	1.859.615	0,10
Diageo plc	GBP	51.599	918.194	0,05
GSK plc	GBP	76.905	1.745.206	0,09
Haleon plc	GBP	402.388	1.630.698	0,08
HSBC Holdings plc	GBP	395.349	6.605.894	0,34
Imperial Brands plc	GBP	7.030	228.666	0,01
Informa plc	GBP	23.966	253.019	0,01
InterContinental Hotels Group plc	USD	10.469	1.589.414	0,08
Intertek Group plc	GBP	9.063	610.561	0,03
Lloyds Banking Group plc	GBP	800.013	1.036.384	0,05
London Stock Exchange Group plc	GBP	17.658	1.665.738	0,09
National Grid plc	GBP	200.753	2.912.149	0,15
NatWest Group plc	GBP	403.144	3.129.565	0,16
Next plc	GBP	4.988	844.498	0,04
Prudential plc	GBP	55.538	651.020	0,03
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	28.241	1.616.230	0,08
RELX plc	GBP	81.823	2.250.478	0,12
Rio Tinto plc	GBP	50.179	4.186.388	0,22
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	141.427	2.385.747	0,12
Royalty Pharma plc 'A'	USD	11.736	582.165	0,03
Sage Group plc (The)	GBP	123.048	1.177.739	0,06
Shell plc	GBP	175.749	5.953.105	0,31
SSE plc	GBP	80.174	2.262.321	0,12
Standard Chartered plc	GBP	54.956	1.311.665	0,07
TechnipFMC plc	USD	9.279	540.373	0,03

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Tesco plc	GBP	298.569	1.594.239	0,08
Unilever plc	EUR	4.157	218.970	0,01
Unilever plc	GBP	39.422	2.074.109	0,11
			71.708.487	**3,71**
Estados Unidos de América				
3M Co.	USD	53.067	7.607.512	0,39
Abbott Laboratories	USD	15.864	1.275.942	0,07
AbbVie, Inc.	USD	66.909	14.784.276	0,77
Adobe, Inc.	USD	3.242	583.318	0,03
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	39.168	19.157.259	0,99
Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	36.674	2.648.606	0,14
Air Products and Chemicals, Inc.	USD	1.488	385.150	0,02
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.433	377.648	0,02
Alphabet, Inc. 'A'	USD	141.240	43.602.195	2,26
Alphabet, Inc. 'C'	USD	112.200	34.419.651	1,78
Altria Group, Inc.	USD	33.659	2.170.777	0,11
Amazon.com, Inc.	USD	253.854	53.153.396	2,75
American Express Co.	USD	18.784	5.663.141	0,29
American Tower Corp., REIT	USD	21.595	3.121.562	0,16
American Water Works Co., Inc.	USD	3.942	455.241	0,02
Ameriprise Financial, Inc.	USD	542	218.491	0,01
Amphenol Corp. 'A'	USD	60.732	9.185.748	0,48
Analog Devices, Inc.	USD	21.584	7.541.330	0,39
Apollo Global Management, Inc.	USD	23.620	2.433.617	0,13
Apple, Inc.	USD	353.162	88.431.516	4,58
Applied Materials, Inc.	USD	11.134	7.080.520	0,37
AppLovin Corp. 'A'	USD	4.570	2.021.328	0,10
Arista Networks, Inc.	USD	37.949	5.632.737	0,29
Arthur J Gallagher & Co.	USD	25.419	5.045.432	0,26
AT&T, Inc.	USD	381.296	7.028.629	0,36
Autodesk, Inc.	USD	8.692	1.480.119	0,08
AutoZone, Inc.	USD	1.279	3.552.752	0,18
Baker Hughes Co. 'A'	USD	68.536	3.411.764	0,18
Ball Corp.	USD	7.502	403.475	0,02
Bank of America Corp.	USD	260.236	13.094.016	0,68
Becton Dickinson & Co.	USD	6.898	913.720	0,05
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	29.076	12.688.950	0,66
Best Buy Co., Inc.	USD	11.481	764.829	0,04
Blackstone, Inc.	USD	24.201	2.478.824	0,13
Bloom Energy Corp. 'A'	USD	6.264	1.621.246	0,08
Booking Holdings, Inc.	USD	32.342	5.133.139	0,27
Boston Scientific Corp.	USD	65.913	2.476.582	0,13
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	121.937	6.203.859	0,32
Broadcom, Inc.	USD	113.571	37.542.715	1,95
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	1.599	190.393	0,01
Burlington Stores, Inc.	USD	11.992	3.268.044	0,17
Cadence Design Systems, Inc.	USD	10.780	3.601.958	0,19
Capital One Financial Corp.	USD	24.568	4.402.620	0,23
Carrier Global Corp.	USD	28.570	1.845.078	0,10
Carvana Co. 'A'	USD	16.654	934.276	0,05
Casey's General Stores, Inc.	USD	757	512.641	0,03
Caterpillar, Inc.	USD	5.262	4.875.904	0,25
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	7.873	934.914	0,05
Cencora, Inc.	USD	6.422	1.577.462	0,08
Charles Schwab Corp. (The)	USD	86.339	7.117.379	0,37
Cheniere Energy, Inc.	USD	7.076	1.495.461	0,08
Chevron Corp.	USD	13.616	2.014.200	0,10
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	144.062	4.184.056	0,22
Church & Dwight Co., Inc.	USD	22.255	1.880.591	0,10
Ciena Corp.	USD	3.490	1.476.474	0,08
Cigna Group (The)	USD	14.739	3.609.988	0,19
Cisco Systems, Inc.	USD	43.693	4.561.020	0,24
Citigroup, Inc.	USD	74.680	9.291.909	0,48
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	7.547	1.630.106	0,08
CME Group, Inc.	USD	10.237	1.986.984	0,10
CMS Energy Corp.	USD	20.558	1.386.109	0,07
Coca-Cola Co. (The)	USD	25.647	1.834.903	0,10
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	37.667	1.250.168	0,06
Coherent Corp.	USD	2.895	1.005.018	0,05
Comcast Corp. 'A'	USD	18.053	385.617	0,02
Comfort Systems USA, Inc.	USD	923	1.596.454	0,08
ConocoPhillips	USD	59.551	5.476.915	0,28
Corning, Inc.	USD	19.373	4.599.026	0,24
Corpay, Inc.	USD	12.380	3.589.439	0,19
Corteva, Inc.	USD	11.695	857.496	0,04
Costco Wholesale Corp.	USD	7.742	6.403.439	0,33
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	6.016	4.005.062	0,21
Cummins, Inc.	USD	3.443	2.116.516	0,11
Curtiss-Wright Corp.	USD	895	594.278	0,03
CVS Health Corp.	USD	31.428	2.847.275	0,15
Danaher Corp.	USD	14.323	2.403.989	0,12
Deckers Outdoor Corp.	USD	3.476	305.092	0,02
Deere & Co.	USD	13.752	7.483.948	0,39
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	2.201	822.328	0,04
Delta Air Lines, Inc.	USD	9.997	816.297	0,04
Devon Energy Corp.	USD	10.395	386.426	0,02
Diamondback Energy, Inc.	USD	18.023	2.851.177	0,15
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	8.157	1.293.523	0,07
Dominion Energy, Inc.	USD	36.635	2.196.010	0,11
Domino's Pizza, Inc.	USD	1.932	501.566	0,03
DoorDash, Inc. 'A'	USD	21.230	3.464.058	0,18
Dover Corp.	USD	16.302	3.212.545	0,17
DuPont de Nemours, Inc.	USD	6.932	822.776	0,04
EchoStar Corp. 'A'	USD	3.794	330.306	0,02
Ecolab, Inc.	USD	21.775	5.301.290	0,27
Edwards Lifesciences Corp.	USD	50.089	3.964.482	0,21
Elevance Health, Inc.	USD	2.571	870.349	0,05
Eli Lilly & Co.	USD	17.414	18.457.464	0,96
EMCOR Group, Inc.	USD	1.142	823.778	0,04
Emerson Electric Co.	USD	23.031	2.882.463	0,15
Entergy Corp.	USD	45.437	4.574.802	0,24
EOG Resources, Inc.	USD	55.997	6.488.920	0,34
EQT Corp.	USD	27.645	1.281.447	0,07
Equinix, Inc., REIT	USD	6.122	5.630.413	0,29
Expedia Group, Inc.	USD	9.006	2.058.774	0,11
Exxon Mobil Corp.	USD	132.354	15.819.758	0,82
F5, Inc.	USD	1.209	443.033	0,02
FedEx Corp.	USD	13.897	3.880.794	0,20
Fedex Freight Holding Co., Inc.	USD	6.843	911.449	0,05
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	4.873	1.011.677	0,05
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	62.054	2.091.974	0,11
Fifth Third Bancorp	USD	127.034	6.274.220	0,33
Fiserv, Inc.	USD	13.454	566.969	0,03
Fortinet, Inc.	USD	27.800	3.752.573	0,19
GE Vernova, Inc.	USD	6.508	6.416.962	0,33
General Electric Co.	USD	20.110	6.634.270	0,34
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	3.106	2.786.691	0,14
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	16.370	632.605	0,03
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	18.104	5.276.216	0,27
Home Depot, Inc. (The)	USD	5.677	1.739.020	0,09
Howmet Aerospace, Inc.	USD	31.547	7.564.359	0,39
Humana, Inc.	USD	3.734	1.274.213	0,07
Ingersoll Rand, Inc.	USD	28.001	1.994.472	0,10
Insmed, Inc.	USD	3.477	325.639	0,02
Insulet Corp.	USD	1.661	226.848	0,01
Intel Corp.	USD	84.977	10.233.781	0,53
Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	15.524	1.210.654	0,06
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	18.895	2.046.945	0,11
International Business Machines Corp.	USD	12.650	3.059.479	0,16
Intuit, Inc.	USD	13.091	3.038.100	0,16
Intuitive Surgical, Inc.	USD	6.689	2.350.366	0,12
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	14.076	373.054	0,02
IQVIA Holdings, Inc.	USD	4.065	691.175	0,04
Jabil, Inc.	USD	3.509	1.172.212	0,06
Johnson & Johnson	USD	74.130	16.625.742	0,86
Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	125.099	3.686.551	0,19
Kimberly-Clark Corp.	USD	20.509	1.965.768	0,10
KKR & Co., Inc.	USD	9.859	792.613	0,04
Lam Research Corp.	USD	49.315	18.744.893	0,97
Leidos Holdings, Inc.	USD	24.139	2.138.722	0,11
Lennar Corp. 'A'	USD	16.347	1.298.579	0,07
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	5.035	413.935	0,02
Lowe's Cos., Inc.	USD	38.493	7.354.713	0,38
Lumentum Holdings, Inc.	USD	1.710	1.285.314	0,07
Marathon Petroleum Corp.	USD	2.849	643.056	0,03
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	3.994	2.038.027	0,11
Marvell Technology, Inc.	USD	5.624	1.430.258	0,07
Masco Corp.	USD	35.225	2.490.480	0,13
MasTec, Inc.	USD	1.614	604.347	0,03
Mastercard, Inc. 'A'	USD	31.230	14.023.490	0,73
McDonald's Corp.	USD	29.974	7.052.110	0,37
McKesson Corp.	USD	4.002	2.650.328	0,14
MercadoLibre, Inc.	USD	1.207	1.777.033	0,09
Merck & Co., Inc.	USD	19.755	2.216.218	0,12
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	56.446	27.559.468	1,43
MetLife, Inc.	USD	22.274	1.665.517	0,09
Microchip Technology, Inc.	USD	7.794	608.507	0,03
Micron Technology, Inc.	USD	31.221	31.640.613	1,64
Microsoft Corp.	USD	187.844	61.252.474	3,17
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	105.224	5.458.812	0,28
Morgan Stanley	USD	41.822	7.748.723	0,40
Natera, Inc.	USD	3.142	742.540	0,04
Netflix, Inc.	USD	87.492	5.621.908	0,29
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	11.469	1.709.530	0,09
Newmont Corp.	USD	26.346	2.141.436	0,11
NextEra Energy, Inc.	USD	109.335	8.401.380	0,44
NRG Energy, Inc.	USD	2.430	316.284	0,02
Nucor Corp.	USD	6.496	1.274.316	0,07
NVIDIA Corp.	USD	590.123	102.472.696	5,31

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Omnicom Group, Inc.	USD	16.497	1.057.285	0,05
Oracle Corp.	USD	55.622	7.230.372	0,37
Otis Worldwide Corp.	USD	23.722	1.498.577	0,08
PACCAR, Inc.	USD	10.739	1.131.624	0,06
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	43.830	4.458.198	0,23
Palo Alto Networks, Inc.	USD	14.502	4.333.037	0,22
PepsiCo, Inc.	USD	73.707	8.894.000	0,46
PG&E Corp.	USD	64.029	952.428	0,05
Philip Morris International, Inc.	USD	57.400	9.139.924	0,47
PPG Industries, Inc.	USD	18.639	1.965.069	0,10
Principal Financial Group, Inc.	USD	3.166	301.819	0,02
Procter & Gamble Co. (The)	USD	17.297	2.202.009	0,11
Progressive Corp. (The)	USD	21.556	4.167.430	0,22
Prologis, Inc., REIT	USD	15.143	1.809.452	0,09
PulteGroup, Inc.	USD	4.139	497.261	0,03
Qnity Electronics, Inc.	USD	4.847	694.659	0,04
QUALCOMM, Inc.	USD	7.305	1.220.823	0,06
Quanta Services, Inc.	USD	4.235	2.654.373	0,14
Raymond James Financial, Inc.	USD	2.911	389.568	0,02
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	7.558	4.172.653	0,22
Reliance, Inc.	USD	1.238	407.481	0,02
ResMed, Inc.	USD	2.319	396.835	0,02
Revolution Medicines, Inc.	USD	4.272	706.876	0,04
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	4.618	412.864	0,02
Rocket Lab Corp.	USD	5.027	435.225	0,02
Roper Technologies, Inc.	USD	3.024	889.075	0,05
Ross Stores, Inc.	USD	26.637	4.845.269	0,25
RTX Corp.	USD	76.844	12.739.784	0,66
Salesforce, Inc.	USD	8.179	1.119.651	0,06
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	9.156	1.403.210	0,07
Sempra	USD	63.283	5.172.045	0,27
ServiceNow, Inc.	USD	54.826	4.729.615	0,25
Snowflake, Inc. 'A'	USD	2.645	581.215	0,03
Southern Co. (The)	USD	66.028	5.549.945	0,29
Space Exploration Technologies Corp. 'A'	USD	7.279	1.057.292	0,05
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	4.504	245.576	0,01
State Street Corp.	USD	8.930	1.332.956	0,07
Steel Dynamics, Inc.	USD	5.528	1.124.229	0,06
Stryker Corp.	USD	21.880	6.037.305	0,31
Sunbelt Rentals Holdings, Inc.	GBP	15.507	998.183	0,05
Tapestry, Inc.	USD	4.823	618.017	0,03
Targa Resources Corp.	USD	3.171	760.344	0,04
Tesla, Inc.	USD	60.280	21.798.666	1,13
Texas Instruments, Inc.	USD	37.206	9.598.299	0,50
Textron, Inc.	USD	2.123	168.964	0,01
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	4.700	2.061.174	0,11
Toast, Inc. 'A'	USD	62.191	1.536.901	0,08
Tractor Supply Co.	USD	33.841	928.215	0,05
TransDigm Group, Inc.	USD	3.344	3.893.904	0,20
Truist Financial Corp.	USD	15.110	664.734	0,03
Twilio, Inc. 'A'	USD	5.630	997.268	0,05
Uber Technologies, Inc.	USD	15.706	1.023.061	0,05
Union Pacific Corp.	USD	17.234	4.073.697	0,21
United Airlines Holdings, Inc.	USD	7.424	886.580	0,05
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	13.711	1.289.821	0,07
United Rentals, Inc.	USD	2.793	2.758.354	0,14
United Therapeutics Corp.	USD	1.186	561.094	0,03
UnitedHealth Group, Inc.	USD	26.990	9.827.368	0,51
US Bancorp	USD	118.804	6.330.131	0,33
Ventas, Inc., REIT	USD	66.286	5.105.680	0,26
VeriSign, Inc.	USD	1.724	381.996	0,02
Verizon Communications, Inc.	USD	82.652	3.081.589	0,16
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	12.069	5.239.397	0,27
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	16.607	4.653.458	0,24
Visa, Inc. 'A'	USD	54.113	16.257.882	0,84
Vistra Corp.	USD	3.232	459.103	0,02
Vulcan Materials Co.	USD	6.641	1.768.534	0,09
Walmart, Inc.	USD	79.996	7.974.678	0,41
Walt Disney Co. (The)	USD	82.710	7.027.991	0,36
Waters Corp.	USD	5.344	1.723.493	0,09
Wells Fargo & Co.	USD	148.105	10.870.998	0,56
Welltower, Inc., REIT	USD	21.722	4.299.126	0,22
Western Digital Corp.	USD	15.185	8.830.421	0,46
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	4.453	1.053.655	0,05
Yum! Brands, Inc.	USD	32.508	4.487.359	0,23
Zoetis, Inc. 'A'	USD	10.497	664.641	0,03
Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	6.309	477.784	0,02
Zscaler, Inc.	USD	3.558	441.058	0,02
			1.299.530.924	**67,33**
Total de valores de renta variable			**1.883.459.089**	**97,58**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**1.883.459.089**	**97,58**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Estados Unidos de América				
Hologic, Inc., CVR*	USD	5.621	49	0,00
			49	**0,00**
Total de valores de renta variable			**49**	**0,00**
Warrants				
Estados Unidos de América				
Constellation Software USA, Inc. 22/08/2028*	CAD	442	0	0,00
			0	**0,00**
Total Warrants			**0**	**0,00**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**49**	**0,00**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	873	9.538.569	0,49
			9.538.569	**0,49**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**9.538.569**	**0,49**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**9.538.569**	**0,49**
Total de inversiones			**1.892.997.707**	**98,07**
Efectivo			**28.465.449**	**1,47**
Otro activo/(pasivo)			**8.765.385**	**0,46**
Patrimonio neto total			**1.930.228.541**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	67,33
Japón	5,93
Reino Unido	3,71
Canadá	3,34
Irlanda	2,49
Francia	2,48
Alemania	2,37
Países Bajos	2,22
Suiza	2,10
Australia	1,49
España	0,79
Luxemburgo	0,57
Dinamarca	0,54
Suecia	0,53
Italia	0,49
Singapur	0,38
Hong Kong	0,33
Bermudas	0,32
Bélgica	0,18
Finlandia	0,18
Islas Caimán	0,13
Jersey	0,11
Nueva Zelanda	0,02
Liberia	0,02
Noruega	0,02
Total de inversiones	**98,07**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,93
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
AUD	4.340.359	EUR	2.616.369	08/07/2026	BNP Paribas	8.080	-
CAD	8.953.221	EUR	5.518.019	08/07/2026	BNP Paribas	5.755	-
CHF	3.151.987	EUR	3.418.921	08/07/2026	Barclays	178	-
CHF	593.080	EUR	644.745	10/08/2026	Barclays	127	-
EUR	2.666.095	AUD	4.345.207	08/07/2026	Standard Chartered	38.715	-
EUR	5.569.802	CAD	8.947.459	08/07/2026	Morgan Stanley	49.583	-
EUR	5.176	CHF	4.744	08/07/2026	Goldman Sachs	30	-
EUR	3.462.313	CHF	3.151.987	08/07/2026	HSBC	43.216	-
EUR	1.017.331	DKK	7.599.392	08/07/2026	HSBC	565	-
EUR	1.017.276	DKK	7.599.392	10/08/2026	HSBC	102	-
EUR	578.621	GBP	498.404	08/07/2026	BNP Paribas	602	-
EUR	6.837.448	GBP	5.897.630	10/08/2026	BNP Paribas	7.667	-
EUR	10.191.292	JPY	1.882.442.621	10/08/2026	HSBC	9.309	-
EUR	549.035	JPY	100.850.472	10/08/2026	Morgan Stanley	3.542	-
EUR	1.211.858	SEK	13.055.849	08/07/2026	Morgan Stanley	32.903	-
EUR	123.736.468	USD	141.221.607	10/08/2026	State Street	11.471	-
GBP	2.836	EUR	3.272	08/07/2026	Barclays	16	-
GBP	489.843	EUR	564.031	08/07/2026	Standard Chartered	4.059	-
GBP	4.490	JPY	962.834	08/07/2026	Barclays	7	-
HKD	8.416.043	EUR	940.944	08/07/2026	HSBC	864	-
SGD	776.146	EUR	525.894	08/07/2026	HSBC	203	-
SGD	112.764.163	EUR	75.878.089	08/07/2026	Morgan Stanley	557.051	0,03
SGD	113.638.774	EUR	77.073.909	11/08/2026	HSBC	34.297	0,01
USD	3.910	CHF	3.063	08/07/2026	Barclays	108	-
USD	5.111	CHF	4.078	08/07/2026	Citibank	61	-
USD	9.976	CHF	7.917	08/07/2026	HSBC	164	-
USD	4.342	CHF	3.483	08/07/2026	Morgan Stanley	31	-
USD	4.622	CHF	3.715	10/08/2026	Goldman Sachs	10	-
USD	595.178	EUR	518.572	08/07/2026	Barclays	3.617	-
USD	1.146.530	EUR	993.764	08/07/2026	Goldman Sachs	12.162	-
USD	9.806.334	EUR	8.484.223	08/07/2026	HSBC	119.516	0,01
USD	551.442	EUR	482.052	10/08/2026	BNP Paribas	1.069	-
USD	7.372	GBP	5.523	08/07/2026	Barclays	62	-
USD	4.439	GBP	3.326	08/07/2026	Goldman Sachs	37	-
USD	13.768	GBP	10.275	08/07/2026	Standard Chartered	163	-
USD	4.187	GBP	3.166	10/08/2026	BNP Paribas	2	-
USD	451.001	JPY	72.462.282	08/07/2026	Morgan Stanley	4.273	-
USD	2.023.209	SGD	2.592.634	08/07/2026	Goldman Sachs	17.723	-
USD	575.468	SGD	740.388	08/07/2026	Morgan Stanley	3.038	-
USD	530.943	SGD	684.604	11/08/2026	Morgan Stanley	613	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**970.991**	**0,05**
AUD	4.849	EUR	2.975	08/07/2026	Barclays	(43)	-
CHF	3.255	CAD	5.762	08/07/2026	Barclays	(24)	-
CHF	3.605	EUR	3.925	08/07/2026	Citibank	(14)	-
CHF	580.615	EUR	637.779	08/07/2026	HSBC	(7.960)	-
CHF	4.617	JPY	933.291	08/07/2026	Goldman Sachs	(33)	-
CHF	10.192	USD	12.873	08/07/2026	Citibank	(238)	-
CHF	6.818	USD	8.689	08/07/2026	HSBC	(228)	-
CHF	7.263	USD	9.284	08/07/2026	Morgan Stanley	(267)	-
DKK	7.599.392	EUR	1.016.887	08/07/2026	HSBC	(120)	-
EUR	2.611.259	AUD	4.340.359	10/08/2026	BNP Paribas	(7.724)	-
EUR	5.518.423	CAD	8.953.221	10/08/2026	BNP Paribas	(5.992)	-
EUR	643.306	CHF	593.080	08/07/2026	Barclays	(33)	-
EUR	3.426.570	CHF	3.151.987	10/08/2026	Barclays	(675)	-
EUR	6.793.804	GBP	5.900.199	08/07/2026	Standard Chartered	(48.885)	-
EUR	922.363	HKD	8.416.043	08/07/2026	HSBC	(19.445)	-
EUR	940.856	HKD	8.416.043	10/08/2026	HSBC	(798)	-
EUR	9.765.738	JPY	1.808.084.214	08/07/2026	HSBC	(982)	-
EUR	1.179.505	SEK	13.055.849	10/08/2026	HSBC	(9)	-
EUR	77.539.579	SGD	114.444.647	08/07/2026	HSBC	(34.647)	-
EUR	522.264	SGD	776.146	08/07/2026	Morgan Stanley	(3.833)	-
EUR	526.410	SGD	776.146	11/08/2026	HSBC	(235)	-
EUR	127.092.887	USD	148.168.163	08/07/2026	Barclays	(2.904.728)	(0,16)
EUR	518.437	USD	599.724	08/07/2026	Goldman Sachs	(7.740)	-
EUR	1.748.621	USD	2.034.567	08/07/2026	HSBC	(36.437)	-
EUR	929.492	USD	1.082.658	08/07/2026	Standard Chartered	(20.395)	-
GBP	5.897.630	EUR	6.846.839	08/07/2026	BNP Paribas	(7.129)	-
GBP	498.404	EUR	577.828	10/08/2026	BNP Paribas	(648)	-
GBP	12.107	USD	16.234	08/07/2026	Barclays	(202)	-
GBP	10.822	USD	14.534	08/07/2026	Goldman Sachs	(200)	-
JPY	1.882.442.621	EUR	10.178.438	08/07/2026	HSBC	(10.058)	-
SEK	13.055.849	EUR	1.178.987	08/07/2026	HSBC	(31)	-
SGD	1.281.071	USD	1.003.679	08/07/2026	Goldman Sachs	(12.242)	-
SGD	1.078.708	USD	846.361	08/07/2026	HSBC	(11.386)	-
SGD	757.622	USD	591.876	08/07/2026	Morgan Stanley	(5.752)	-
SGD	1.896.105	USD	1.479.605	08/07/2026	State Street	(12.913)	-
USD	5.133	CHF	4.149	10/08/2026	Barclays	(15)	-
USD	141.221.607	EUR	123.904.035	08/07/2026	State Street	(1.087)	-

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
USD	592.848	EUR	520.068	10/08/2026	HSBC	(672)	-
USD	4.662	GBP	3.541	10/08/2026	Barclays	(17)	-
USD	637.554	SGD	824.628	11/08/2026	Morgan Stanley	(1.001)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(3.164.838)**	**(0,16)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.193.847)**	**(0,11)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
MSCI Europe Index, 18/09/2026	223	EUR	10.013.258	124.322	0,01
S&P 500 Emini Index, 18/09/2026	88	USD	29.062.878	101.843	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**226.165**	**0,01**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**226.165**	**0,01**

JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
China				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	28.900	2.587.991	0,72
			2.587.991	**0,72**
Francia				
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	14.943	3.137.326	0,88
Legrand SA	EUR	29.254	4.916.069	1,37
Schneider Electric SE	EUR	9.729	3.167.880	0,88
			11.221.275	**3,13**
Alemania				
Deutsche Boerse AG	EUR	17.902	4.853.001	1,35
Infineon Technologies AG	EUR	50.211	4.645.035	1,30
MTU Aero Engines AG	EUR	4.223	1.759.066	0,49
			11.257.102	**3,14**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	355.800	3.240.629	0,90
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	71.000	3.287.440	0,92
			6.528.069	**1,82**
Irlanda				
Kingspan Group plc	EUR	38.455	3.501.176	0,98
Linde plc	USD	12.730	6.561.233	1,83
Trane Technologies plc	USD	16.857	8.217.282	2,29
			18.279.691	**5,10**
Italia				
UniCredit SpA	EUR	56.871	5.060.260	1,41
			5.060.260	**1,41**
Japón				
Asics Corp.	JPY	99.500	2.683.745	0,75
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	164.200	2.072.709	0,58
Keyence Corp.	JPY	13.000	6.488.000	1,81
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	197.200	3.897.279	1,09
Sony Group Corp.	JPY	115.700	2.333.936	0,65
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	54.000	2.393.778	0,67
			19.869.447	**5,55**
Países Bajos				
ASML Holding NV	EUR	3.839	7.541.708	2,11
			7.541.708	**2,11**
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	79.500	4.014.907	1,12
			4.014.907	**1,12**
Corea del Sur				
APR Corp.	KRW	8.665	2.154.645	0,60
Kia Corp.	KRW	13.343	1.190.216	0,33
SK Hynix, Inc.	KRW	6.487	11.097.782	3,10
			14.442.643	**4,03**
España				
Indra Sistemas SA	EUR	34.303	1.883.468	0,53
			1.883.468	**0,53**
Suecia				
Boliden AB	SEK	34.505	1.953.324	0,54
Sandvik AB	SEK	92.938	3.826.856	1,07
Volvo AB 'B'	SEK	143.430	4.865.536	1,36
			10.645.716	**2,97**
Taiwán				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	38.395	17.832.750	4,98
			17.832.750	**4,98**
Reino Unido				
AstraZeneca plc	GBP	19.859	3.738.613	1,04
Compass Group plc	USD	118.197	3.816.581	1,07
NatWest Group plc	GBP	256.671	2.270.466	0,64
RELX plc	GBP	99.559	3.120.285	0,87
SSE plc	GBP	140.352	4.512.878	1,26
			17.458.823	**4,88**
Estados Unidos de América				
AbbVie, Inc.	USD	28.407	7.152.456	2,00
Albemarle Corp.	USD	6.072	812.768	0,23
Alphabet, Inc. 'A'	USD	44.753	15.742.987	4,39
Amazon.com, Inc.	USD	66.890	15.959.620	4,46
American Express Co.	USD	14.222	4.885.897	1,36
Analog Devices, Inc.	USD	15.046	5.990.339	1,67
Apple, Inc.	USD	44.676	12.747.403	3,56
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	56.816	3.293.908	0,92
Broadcom, Inc.	USD	21.940	8.264.359	2,31
Burlington Stores, Inc.	USD	14.023	4.354.632	1,22
Charles Schwab Corp. (The)	USD	27.653	2.597.585	0,72
Church & Dwight Co., Inc.	USD	41.545	4.000.368	1,12
Ecolab, Inc.	USD	8.914	2.472.922	0,69
Fifth Third Bancorp	USD	53.292	2.999.274	0,84
Ingersoll Rand, Inc.	USD	23.001	1.866.876	0,52
Intuit, Inc.	USD	5.885	1.556.288	0,43
Lam Research Corp.	USD	12.255	5.308.008	1,48
Lowe's Cos., Inc.	USD	20.536	4.471.098	1,25
Marriott International, Inc. 'A'	USD	10.113	3.749.344	1,05
Mastercard, Inc. 'A'	USD	15.886	8.128.548	2,27
Micron Technology, Inc.	USD	4.506	5.203.596	1,45
Microsoft Corp.	USD	38.567	14.330.340	4,00
Morgan Stanley	USD	22.433	4.736.167	1,32
NextEra Energy, Inc.	USD	91.355	7.999.044	2,23
NVIDIA Corp.	USD	115.581	22.870.012	6,38
Omnicom Group, Inc.	USD	47.931	3.500.401	0,98
Oracle Corp.	USD	18.110	2.682.544	0,75
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	4.711	2.963.690	0,83
Ross Stores, Inc.	USD	26.339	5.459.416	1,52
Stryker Corp.	USD	11.722	3.685.631	1,03
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	4.363	2.180.300	0,61
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	7.078	3.501.345	0,98
Walt Disney Co. (The)	USD	45.477	4.403.311	1,23
Wells Fargo & Co.	USD	45.862	3.835.898	1,07
Yum China Holdings, Inc.	USD	65.386	2.663.826	0,74
			206.370.201	**57,61**
Total de valores de renta variable			**354.994.051**	**99,10**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**354.994.051**	**99,10**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.638.456	1.638.456	0,45
			1.638.456	**0,45**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**1.638.456**	**0,45**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**1.638.456**	**0,45**
Total de inversiones			**356.632.507**	**99,55**
Efectivo			**2.224.240**	**0,62**
Otro activo/(pasivo)			**(629.606)**	**(0,17)**
Patrimonio neto total			**358.227.141**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	57,61
Japón	5,55
Irlanda	5,10
Taiwán	4,98
Reino Unido	4,88
Corea del Sur	4,03
Alemania	3,14
Francia	3,13
Suecia	2,97
Países Bajos	2,11
Hong Kong	1,82
Italia	1,41
Singapur	1,12
China	0,72
España	0,53
Luxemburgo	0,45
Total de inversiones	**99,55**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,45
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	3.055	USD	3.487	10/08/2026	Barclays	1	-
EUR	461.602	USD	526.803	10/08/2026	Morgan Stanley	77	-
GBP	2.413	EUR	2.792	08/07/2026	Barclays	8	-
HKD	138.607	USD	17.677	08/07/2026	HSBC	2	-
INR	554.242	USD	5.806	08/07/2026	Standard Chartered	47	-
KRW	35.198.402	USD	22.660	08/07/2026	Standard Chartered	43	-
USD	5.735	EUR	4.956	08/07/2026	BNP Paribas	86	-
USD	11.668	EUR	10.067	08/07/2026	Goldman Sachs	193	-
USD	13.964	EUR	12.127	08/07/2026	HSBC	141	-
USD	7.936	EUR	6.938	10/08/2026	BNP Paribas	18	-
USD	27.160	GBP	20.231	08/07/2026	Morgan Stanley	417	-
USD	23.597	GBP	17.818	10/08/2026	Standard Chartered	45	-
USD	17.713	HKD	138.607	08/07/2026	Goldman Sachs	33	-
USD	34.218	JPY	5.433.373	08/07/2026	HSBC	766	-
USD	33.602	JPY	5.433.373	10/08/2026	Standard Chartered	57	-
USD	3.116	KRW	4.696.401	08/07/2026	Barclays	87	-
USD	20.239	KRW	30.502.001	08/07/2026	BNP Paribas	566	-
USD	3.504	KRW	5.378.986	10/08/2026	J.P. Morgan	33	-
USD	18.604	SEK	171.873	08/07/2026	Morgan Stanley	914	-
USD	17.739	SEK	171.873	10/08/2026	HSBC	16	-
USD	3.974	SGD	5.065	08/07/2026	Standard Chartered	61	-
USD	3.924	SGD	5.065	11/08/2026	BNP Paribas	1	-
USD	3.847	TWD	121.586	08/07/2026	J.P. Morgan	32	-
USD	25.721	TWD	809.035	08/07/2026	Standard Chartered	330	-
USD	29.176	TWD	930.621	10/08/2026	BNP Paribas	11	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**3.985**	**-**
EUR	470.652	USD	548.976	08/07/2026	Citibank	(12.538)	-
EUR	4.195	USD	4.886	08/07/2026	Goldman Sachs	(104)	-
EUR	16.697	USD	19.406	08/07/2026	HSBC	(375)	-
GBP	17.818	USD	23.598	08/07/2026	Standard Chartered	(45)	-
JPY	5.433.373	USD	33.514	08/07/2026	Standard Chartered	(62)	-
KRW	4.511.704	USD	2.927	10/08/2026	Merrill Lynch	(16)	-
SEK	171.873	USD	17.708	08/07/2026	HSBC	(18)	-
SGD	5.065	USD	3.915	08/07/2026	BNP Paribas	(2)	-
TWD	930.621	USD	29.221	08/07/2026	BNP Paribas	(14)	-
USD	526.090	EUR	461.602	08/07/2026	Morgan Stanley	(32)	-
USD	8.757	EUR	7.698	10/08/2026	HSBC	(30)	-
USD	17.699	HKD	138.607	10/08/2026	HSBC	(2)	-
USD	5.795	INR	554.242	08/07/2026	Standard Chartered	(58)	-
USD	22.669	KRW	35.198.402	10/08/2026	Standard Chartered	(46)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(13.342)**	**-**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(9.357)**	**-**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Australia				
Perseus Mining Ltd.	AUD	98.872	326.767	0,12
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	44.173	766.789	0,27
			1.093.556	**0,39**
Austria				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	2.998	595.276	0,21
Erste Group Bank AG	EUR	3.011	400.059	0,14
OMV AG	EUR	5.489	343.071	0,12
Raiffeisen Bank International AG	EUR	6.878	438.507	0,16
Telekom Austria AG 'A'	EUR	31.750	348.405	0,13
			2.125.318	**0,76**
Bélgica				
Ageas SA	EUR	4.425	351.952	0,13
			351.952	**0,13**
Bermudas				
Arch Capital Group Ltd.	USD	8.047	786.111	0,28
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	4.355	471.755	0,17
First Pacific Co. Ltd.	HKD	618.000	377.877	0,14
Genpact Ltd.	USD	25.141	680.316	0,24
Hamilton Insurance Group Ltd. 'B'	USD	24.861	847.139	0,30
Kerry Properties Ltd.	HKD	113.000	260.525	0,09
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	1.679	541.209	0,20
			3.964.932	**1,42**
Canadá				
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	17.124	1.484.513	0,53
Barrick Mining Corp.	CAD	10.737	387.376	0,14
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	8.583	981.483	0,35
Empire Co. Ltd. 'A'	CAD	13.904	487.952	0,18
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	616	1.013.472	0,36
IAMGOLD Corp.	CAD	28.645	449.073	0,16
Linamar Corp.	CAD	10.547	739.539	0,26
Magna International, Inc.	CAD	13.554	885.781	0,32
Manulife Financial Corp.	CAD	25.210	1.028.374	0,37
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	21.855	1.032.253	0,37
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	26.598	887.628	0,32
Sun Life Financial, Inc.	CAD	11.850	926.707	0,33
Suncor Energy, Inc.	CAD	13.573	734.447	0,26
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	16.815	2.036.076	0,73
			13.074.674	**4,68**
Islas Caimán				
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	92.000	517.603	0,18
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	81.500	688.260	0,25
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	432.000	456.404	0,16
			1.662.267	**0,59**
Dinamarca				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	2.435	319.541	0,11
H Lundbeck A/S	DKK	59.757	387.810	0,14
ISS A/S	DKK	9.032	370.255	0,13
			1.077.606	**0,38**
Finlandia				
Nordea Bank Abp	EUR	36.509	685.913	0,24
			685.913	**0,24**
Francia				
AXA SA	EUR	21.645	1.080.058	0,39
Ayvens SA, Reg. S	EUR	24.458	320.504	0,11
BNP Paribas SA	EUR	10.910	1.262.588	0,45
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	16.550	635.445	0,23
Credit Agricole SA	EUR	29.520	590.179	0,21
Eiffage SA	EUR	2.932	430.824	0,15
Engie SA	EUR	23.692	743.093	0,27
Orange SA	EUR	18.221	343.677	0,12
Pernod Ricard SA	EUR	4.111	300.088	0,11
Publicis Groupe SA	EUR	5.555	545.006	0,20
Sanofi SA	EUR	10.871	925.842	0,33
Societe Generale SA	EUR	6.131	541.332	0,19
TotalEnergies SE	EUR	14.149	1.091.593	0,39
			8.810.229	**3,15**
Alemania				
Allianz SE	EUR	3.158	1.482.239	0,53
Bayer AG	EUR	19.047	1.036.694	0,37
Continental AG	EUR	6.473	531.292	0,19
Deutsche Bank AG	EUR	17.178	579.449	0,21
Deutsche Telekom AG	EUR	30.028	816.758	0,29
E.ON SE	EUR	31.695	651.902	0,23
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	1.456	805.499	0,29
			5.903.833	**2,11**
Hong Kong				
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	72.000	389.013	0,14
Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	406.000	671.748	0,24
Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	121.000	382.503	0,14
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	41.000	587.395	0,21
Swire Properties Ltd.	HKD	129.800	340.638	0,12
			2.371.297	**0,85**
Irlanda				
Accenture plc 'A'	USD	6.898	850.903	0,30
Adient plc	USD	29.506	543.500	0,20
AIB Group plc	EUR	33.454	396.266	0,14
Greencore Group plc	GBP	172.132	457.796	0,16
Jazz Pharmaceuticals plc	USD	3.379	797.275	0,29
			3.045.740	**1,09**
Isla de Man				
Entain plc	GBP	62.748	474.271	0,17
			474.271	**0,17**
Italia				
Banco BPM SpA	EUR	20.850	358.042	0,13
BPER Banca SpA	EUR	21.683	336.149	0,12
Enel SpA	EUR	81.616	937.641	0,33
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	147.122	1.000.592	0,36
Saipem SpA	EUR	103.933	520.093	0,18
UniCredit SpA	EUR	11.820	1.051.718	0,38
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	12.890	358.611	0,13
			4.562.846	**1,63**
Japón				
Asahi Kasei Corp.	JPY	33.200	365.915	0,13
Astellas Pharma, Inc.	JPY	33.400	446.995	0,16
Central Japan Railway Co.	JPY	11.300	241.507	0,09
Chiyoda Corp.	JPY	66.200	273.151	0,10
Daiichi Life Group, Inc.	JPY	83.700	916.064	0,33
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	37.300	366.802	0,13
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	67.000	493.120	0,18
Hakuhodo DY Holdings, Inc.	JPY	33.000	233.640	0,08
Inpex Corp.	JPY	28.400	570.359	0,20
Ishihara Sangyo Kaisha Ltd.	JPY	20.700	362.091	0,13
Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	JPY	34.600	341.209	0,12
Kansai Paint Co. Ltd.	JPY	21.100	343.962	0,12
Kioxia Holdings Corp.	JPY	1.400	773.102	0,28
Kyocera Corp.	JPY	23.800	520.451	0,19
Kyushu Electric Power Co., Inc.	JPY	40.400	408.475	0,15
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	74.800	1.478.278	0,53
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	43.400	400.415	0,14
Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	12.900	414.110	0,15
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	18.000	857.742	0,31
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	29.900	780.436	0,28
Nomura Holdings, Inc.	JPY	53.800	467.977	0,17
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	64.600	372.056	0,13
Open House Group Co. Ltd.	JPY	5.400	281.581	0,10
ORIX Corp.	JPY	25.100	949.707	0,34
Panasonic Holdings Corp.	JPY	32.200	893.476	0,32
SBI Holdings, Inc.	JPY	26.000	422.720	0,15
Sompo Holdings, Inc.	JPY	14.700	564.706	0,20
Sumitomo Corp.	JPY	83.600	797.544	0,28
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	32.000	1.249.871	0,45
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	18.900	434.991	0,15
Tokai Rika Co. Ltd.	JPY	15.200	277.669	0,10
Tokyo Century Corp.	JPY	34.100	521.625	0,19
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	JPY	52.100	416.079	0,15
Toyo Tire Corp.	JPY	11.200	257.083	0,09
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	11.800	371.573	0,13
			18.866.482	**6,75**
Jersey				
Glencore plc	GBP	57.144	393.692	0,14
			393.692	**0,14**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Luxemburgo				
ArcelorMittal SA	EUR	12.046	729.971	0,26
Millicom International Cellular SA	USD	10.470	960.413	0,34
			1.690.384	**0,60**
Islas Marshall				
Global Ship Lease, Inc. 'A'	USD	20.630	777.338	0,28
			777.338	**0,28**
Países Bajos				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	15.975	674.622	0,24
AerCap Holdings NV	USD	2.216	329.087	0,12
Arcadis NV	EUR	14.139	540.537	0,19
Havas NV	EUR	13.243	256.159	0,09
Heineken Holding NV	EUR	10.286	782.077	0,28
ING Groep NV	EUR	23.033	723.146	0,26
NXP Semiconductors NV	USD	2.572	721.472	0,26
SBM Offshore NV	EUR	5.605	193.715	0,07
			4.220.815	**1,51**
Noruega				
Aker Solutions ASA	NOK	90.122	404.092	0,14
B2 Impact ASA	NOK	212.279	512.808	0,18
DNB Bank ASA	NOK	10.940	325.294	0,12
Equinor ASA	NOK	5.251	165.791	0,06
Telenor ASA	NOK	15.727	224.783	0,08
			1.632.768	**0,58**
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	350.756	414.175	0,15
Galp Energia SGPS SA	EUR	16.344	346.267	0,12
			760.442	**0,27**
Singapur				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	50.000	957.410	0,34
SATS Ltd.	SGD	145.300	507.747	0,18
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	103.300	272.430	0,10
			1.737.587	**0,62**
España				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	54.701	1.357.898	0,49
Banco de Sabadell SA	EUR	85.502	302.226	0,11
Banco Santander SA	EUR	125.032	1.708.405	0,61
International Consolidated Airlines Group SA	GBP	62.738	394.085	0,14
Mapfre SA	EUR	47.759	233.740	0,08
Naturgy Energy Group SA	EUR	18.444	573.973	0,20
Repsol SA	EUR	31.000	774.313	0,28
			5.344.640	**1,91**
Suecia				
Evolution AB, Reg. S	SEK	7.333	503.320	0,18
Hoist Finance AB, Reg. S	SEK	25.590	474.325	0,17
Loomis AB 'B'	SEK	5.694	281.620	0,10
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	15.537	308.289	0,11
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	20.681	303.486	0,11
Swedbank AB 'A'	SEK	9.947	370.487	0,13
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	74.735	838.728	0,30
			3.080.255	**1,10**
Suiza				
Aryzta AG	CHF	4.895	342.925	0,12
Chubb Ltd.	USD	3.832	1.312.288	0,47
Nestle SA	CHF	19.536	2.011.531	0,72
Roche Holding AG	CHF	4.662	1.919.291	0,69
UBS Group AG	CHF	12.842	637.935	0,23
			6.223.970	**2,23**
Reino Unido				
Anglo American plc	GBP	8.245	405.811	0,14
Barclays plc	GBP	124.292	839.139	0,30
BP plc	GBP	117.885	731.332	0,26
Drax Group plc	GBP	22.473	224.280	0,08
GSK plc	GBP	14.225	367.840	0,13
HSBC Holdings plc	GBP	119.899	2.282.868	0,82
Lion Finance Group plc	GBP	1.425	216.430	0,08
Lloyds Banking Group plc	GBP	503.342	743.021	0,27
Mears Group plc	GBP	104.242	565.293	0,20
NatWest Group plc	GBP	74.064	655.157	0,23
Premier Foods plc	GBP	187.173	506.953	0,18
Sensata Technologies Holding plc	USD	16.362	774.086	0,28
Shell plc	GBP	46.092	1.779.060	0,64
Standard Chartered plc	GBP	19.296	524.794	0,19
Vodafone Group plc	GBP	401.950	531.849	0,19
			11.147.913	**3,99**
Estados Unidos de América				
AbbVie, Inc.	USD	14.210	3.577.865	1,28
ADT, Inc.	USD	67.540	435.295	0,16
Affiliated Managers Group, Inc.	USD	1.132	388.819	0,14
Albertsons Cos., Inc. 'A'	USD	27.091	360.310	0,13
Alcoa Corp.	USD	12.868	694.422	0,25
Allstate Corp. (The)	USD	6.064	1.459.574	0,52
American International Group, Inc.	USD	10.499	786.953	0,28
Ameriprise Financial, Inc.	USD	1.780	817.652	0,29
Amgen, Inc.	USD	5.075	1.822.940	0,65
APA Corp.	USD	21.430	711.047	0,25
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	10.388	799.097	0,29
Assurant, Inc.	USD	2.454	655.586	0,23
AT&T, Inc.	USD	72.976	1.532.861	0,55
Avnet, Inc.	USD	11.247	988.611	0,35
Bank of America Corp.	USD	49.077	2.813.830	1,01
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	7.920	1.152.202	0,41
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	8.314	4.134.427	1,48
Best Buy Co., Inc.	USD	7.464	566.592	0,20
Biogen, Inc.	USD	3.911	841.295	0,30
BorgWarner, Inc.	USD	12.072	798.563	0,29
Brink's Co. (The)	USD	6.041	555.107	0,20
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	28.066	1.627.126	0,58
Cardinal Health, Inc.	USD	5.930	1.414.839	0,51
Cencora, Inc.	USD	2.726	763.007	0,27
Centene Corp.	USD	17.131	1.107.348	0,40
CF Industries Holdings, Inc.	USD	4.891	533.486	0,19
Charles River Laboratories International, Inc.	USD	3.720	835.512	0,30
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	5.893	832.946	0,30
Chevron Corp.	USD	15.131	2.550.557	0,91
Cigna Group (The)	USD	5.085	1.419.198	0,51
Citigroup, Inc.	USD	15.127	2.144.706	0,77
Citizens Financial Group, Inc.	USD	10.386	727.851	0,26
CNO Financial Group, Inc.	USD	8.676	450.024	0,16
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	16.885	638.591	0,23
Collegium Pharmaceutical, Inc.	USD	11.723	415.873	0,15
Comcast Corp. 'A'	USD	53.067	1.291.651	0,46
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	4.489	613.197	0,22
Corpay, Inc.	USD	1.426	471.129	0,17
Crown Holdings, Inc.	USD	4.462	495.014	0,18
CVS Health Corp.	USD	18.820	1.942.883	0,69
DaVita, Inc.	USD	4.146	903.227	0,32
Delta Air Lines, Inc.	USD	9.081	844.942	0,30
Devon Energy Corp.	USD	17.721	750.662	0,27
Diamondback Energy, Inc.	USD	4.101	739.267	0,26
East West Bancorp, Inc.	USD	3.285	424.077	0,15
Elevance Health, Inc.	USD	2.306	889.540	0,32
Enova International, Inc.	USD	3.579	861.501	0,31
EOG Resources, Inc.	USD	6.996	923.787	0,33
EQT Corp.	USD	12.844	678.420	0,24
Exelixis, Inc.	USD	9.352	507.533	0,18
Exelon Corp.	USD	14.422	672.786	0,24
Expedia Group, Inc.	USD	2.981	776.521	0,28
Exxon Mobil Corp.	USD	29.912	4.074.014	1,46
Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	6.644	379.904	0,14
Fidelity National Financial, Inc.	USD	9.246	438.815	0,16
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	8.708	334.518	0,12
Fifth Third Bancorp	USD	21.266	1.196.850	0,43
First Horizon Corp.	USD	18.358	467.303	0,17
Ford Motor Co.	USD	93.474	1.315.647	0,47
Fox Corp. 'A'	USD	11.693	590.847	0,21
Gap, Inc. (The)	USD	13.765	250.385	0,09
GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	13.804	879.246	0,31
General Motors Co.	USD	15.103	1.162.176	0,42
Globe Life, Inc.	USD	5.019	900.961	0,32
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	2.277	2.327.902	0,83
Group 1 Automotive, Inc.	USD	1.265	370.974	0,13
Halozyme Therapeutics, Inc.	USD	10.644	826.507	0,30
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	5.673	753.942	0,27
HCA Healthcare, Inc.	USD	2.111	820.335	0,29
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	27.746	1.221.795	0,44
Indivior Pharmaceuticals, Inc.	USD	13.955	573.899	0,20
International Business Machines Corp.	USD	8.698	2.397.125	0,86
IQVIA Holdings, Inc.	USD	5.686	1.101.663	0,39
J M Smucker Co. (The)	USD	6.182	705.521	0,25
Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	21.526	722.843	0,26
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	8.927	337.485	0,12
Kimco Realty Corp., REIT	USD	13.866	353.098	0,13

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Kroger Co. (The)	USD	14.960	826.764	0,30
Labcorp Holdings, Inc.	USD	1.998	557.402	0,20
Leidos Holdings, Inc.	USD	6.940	700.662	0,25
Levi Strauss & Co. 'A'	USD	26.036	632.024	0,23
M&T Bank Corp.	USD	3.316	794.232	0,28
Marathon Petroleum Corp.	USD	4.634	1.191.865	0,43
McKesson Corp.	USD	1.078	813.497	0,29
Merck & Co., Inc.	USD	19.777	2.528.193	0,90
MetLife, Inc.	USD	12.645	1.077.417	0,39
Micron Technology, Inc.	USD	7.628	8.808.929	3,15
Microsoft Corp.	USD	20.950	7.784.392	2,78
Morgan Stanley	USD	9.906	2.091.404	0,75
Newmark Group, Inc. 'A'	USD	27.908	422.527	0,15
Newmont Corp.	USD	11.478	1.063.092	0,38
NextEra Energy, Inc.	USD	16.492	1.444.040	0,52
Omnicom Group, Inc.	USD	7.650	558.680	0,20
Ovintiv, Inc.	USD	13.165	707.026	0,25
PACCAR, Inc.	USD	7.558	907.527	0,32
Pediatrix Medical Group, Inc.	USD	21.078	516.095	0,18
PepsiCo, Inc.	USD	13.380	1.839.750	0,66
Pfizer, Inc.	USD	56.970	1.366.425	0,49
PG&E Corp.	USD	67.249	1.139.871	0,41
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	4.446	1.095.872	0,39
Procter & Gamble Co. (The)	USD	13.198	1.914.568	0,68
PROG Holdings, Inc.	USD	11.835	546.185	0,20
Prudential Financial, Inc.	USD	9.613	1.041.905	0,37
PulteGroup, Inc.	USD	7.882	1.079.046	0,39
Raymond James Financial, Inc.	USD	3.512	535.562	0,19
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.417	891.435	0,32
Regions Financial Corp.	USD	23.731	717.863	0,26
RingCentral, Inc. 'A'	USD	12.170	468.119	0,17
Sandisk Corp.	USD	431	933.932	0,33
ScanSource, Inc.	USD	13.376	687.393	0,25
Science Applications International Corp.	USD	4.927	555.642	0,20
SkyWest, Inc.	USD	3.236	320.510	0,11
Skyworks Solutions, Inc.	USD	10.153	694.668	0,25
Smithfield Foods, Inc.	USD	39.704	971.358	0,35
Southern Co. (The)	USD	9.349	895.447	0,32
Spectrum Brands Holdings, Inc.	USD	7.726	648.520	0,23
State Street Corp.	USD	5.561	945.870	0,34
Synchrony Financial	USD	12.998	1.015.859	0,36
Sysco Corp.	USD	14.253	1.186.491	0,42
TD SYNNEX Corp.	USD	3.836	1.031.692	0,37
Tenet Healthcare Corp.	USD	3.108	579.487	0,21
Teradata Corp.	USD	22.760	769.743	0,28
T-Mobile US, Inc.	USD	5.274	877.884	0,31
Toll Brothers, Inc.	USD	4.269	701.589	0,25
Travel + Leisure Co.	USD	8.623	662.764	0,24
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	3.205	1.061.176	0,38
Truist Financial Corp.	USD	16.686	836.469	0,30
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	13.744	793.922	0,28
UGI Corp.	USD	7.524	258.750	0,09
United Airlines Holdings, Inc.	USD	5.557	756.197	0,27
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	8.597	921.555	0,33
United Therapeutics Corp.	USD	1.345	725.083	0,26
UnitedHealth Group, Inc.	USD	8.118	3.368.199	1,20
Unum Group	USD	7.906	705.531	0,25
US Bancorp	USD	18.623	1.130.695	0,40
Valero Energy Corp.	USD	4.090	1.071.171	0,38
Verizon Communications, Inc.	USD	42.490	1.805.188	0,65
Versant Media Group, Inc.	USD	15.599	556.572	0,20
Viatris, Inc.	USD	62.812	1.003.422	0,36
Walt Disney Co. (The)	USD	18.206	1.762.796	0,63
Wells Fargo & Co.	USD	24.022	2.009.200	0,72
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	10.331	881.079	0,31
Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	7.746	668.441	0,24
			159.500.668	57,04
Total de valores de renta variable			264.581.388	94,61
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			264.581.388	94,61

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	16.189.473	16.189.473	5,79
			16.189.473	**5,79**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**16.189.473**	**5,79**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**16.189.473**	**5,79**
Total de inversiones			**280.770.861**	**100,40**
Depósitos a plazo				
Estados Unidos de América				
BRED Banque Populaire SA 3,63% 01/07/2026	USD	200.000	200.000	0,07
			200.000	**0,07**
Total de depósitos a plazo			**200.000**	**0,07**
Efectivo			**1.429.589**	**0,51**
Otro activo/(pasivo)			**(2.756.145)**	**(0,98)**
Patrimonio neto total			**279.644.305**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	57,11
Japón	6,75
Luxemburgo	6,39
Canadá	4,68
Reino Unido	3,99
Francia	3,15
Suiza	2,23
Alemania	2,11
España	1,91
Italia	1,63
Países Bajos	1,51
Bermudas	1,42
Suecia	1,10
Irlanda	1,09
Hong Kong	0,85
Austria	0,76
Singapur	0,62
Islas Caimán	0,59
Noruega	0,58
Australia	0,39
Dinamarca	0,38
Islas Marshall	0,28
Portugal	0,27
Finlandia	0,24
Isla de Man	0,17
Jersey	0,14
Bélgica	0,13
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	**100,47**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,47)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	718.761	USD	494.310	08/07/2026	Morgan Stanley	1.045	-
CAD	21.871	CHF	12.419	08/07/2026	Barclays	25	-
CAD	5.360.917	USD	3.769.613	08/07/2026	Barclays	159	-
CHF	20.093	CAD	35.192	08/07/2026	Morgan Stanley	95	-
CHF	36.638	JPY	7.349.136	08/07/2026	Morgan Stanley	51	-
EUR	78.651	CHF	71.664	08/07/2026	Barclays	1.041	-
EUR	292.606	USD	333.485	08/07/2026	Morgan Stanley	21	-
EUR	1.175.875	USD	1.338.589	10/08/2026	HSBC	3.572	-
EUR	63.877.774	USD	72.900.490	10/08/2026	Morgan Stanley	10.604	0,01
GBP	30.809	CHF	32.401	08/07/2026	Barclays	666	-
HKD	9.790.043	USD	1.248.571	08/07/2026	HSBC	129	-
JPY	87.989.116	CAD	764.281	08/07/2026	State Street	4.286	-
JPY	13.210.830	CHF	65.105	08/07/2026	HSBC	842	-
NOK	4.421.470	USD	444.304	08/07/2026	HSBC	1.167	-
USD	528.551	AUD	739.007	08/07/2026	Morgan Stanley	19.243	0,01
USD	3.326.661	CAD	4.583.314	08/07/2026	Goldman Sachs	103.695	0,04
USD	625.539	CHF	489.497	08/07/2026	HSBC	20.341	0,01
USD	1.524.279	CHF	1.190.139	08/07/2026	Morgan Stanley	52.833	0,02
USD	2.721.056	CHF	2.198.868	08/07/2026	Standard Chartered	2.453	-
USD	1.478.070	CHF	1.190.139	10/08/2026	Standard Chartered	996	-
USD	372.152	DKK	2.384.097	08/07/2026	HSBC	8.585	-
USD	364.553	DKK	2.384.097	10/08/2026	Deutsche Bank	316	-
USD	439.695	EUR	383.101	08/07/2026	Barclays	3.046	-
USD	310.498	EUR	266.199	08/07/2026	Citibank	7.091	-
USD	3.546.177	GBP	2.641.535	08/07/2026	Morgan Stanley	54.484	0,02
USD	3.487.252	GBP	2.633.168	10/08/2026	Standard Chartered	6.672	-
USD	1.251.067	HKD	9.790.043	08/07/2026	Goldman Sachs	2.366	-
USD	6.600.893	JPY	1.048.141.203	08/07/2026	HSBC	147.779	0,05
USD	5.879.463	JPY	950.692.717	10/08/2026	Standard Chartered	10.051	-
USD	477.211	NOK	4.421.470	08/07/2026	Morgan Stanley	31.740	0,01
USD	890.529	SEK	8.227.377	08/07/2026	Morgan Stanley	43.744	0,02
USD	849.160	SEK	8.227.377	10/08/2026	HSBC	755	-
USD	13.057	SGD	16.642	08/07/2026	Standard Chartered	200	-
USD	485.286	SGD	626.361	11/08/2026	BNP Paribas	153	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**540.246**	**0,19**
AUD	20.247	EUR	12.390	08/07/2026	State Street	(169)	-
CHF	63.397	EUR	68.869	08/07/2026	Barclays	(113)	-
CHF	21.914	EUR	23.799	08/07/2026	BNP Paribas	(33)	-
CHF	23.903	GBP	22.442	08/07/2026	Morgan Stanley	(112)	-
CHF	21.944	USD	27.503	08/07/2026	Citibank	(373)	-
CHF	59.573	USD	75.233	08/07/2026	HSBC	(1.578)	-
CHF	2.622.492	USD	3.347.900	08/07/2026	Morgan Stanley	(105.543)	(0,04)
CHF	1.190.139	USD	1.472.774	08/07/2026	Standard Chartered	(1.328)	-
CHF	13.353	USD	16.615	10/08/2026	Goldman Sachs	(43)	-
CHF	12.784	USD	15.877	10/08/2026	Morgan Stanley	(11)	-
CHF	2.198.868	USD	2.730.841	10/08/2026	Standard Chartered	(1.840)	-
DKK	2.384.097	USD	363.921	08/07/2026	Deutsche Bank	(353)	-
EUR	410.251	SGD	609.719	08/07/2026	Morgan Stanley	(3.460)	-
EUR	859.066	USD	997.656	08/07/2026	Barclays	(18.514)	(0,01)
EUR	1.832.122	USD	2.121.816	08/07/2026	BNP Paribas	(33.608)	(0,02)
EUR	57.006.750	USD	66.493.450	08/07/2026	Citibank	(1.518.525)	(0,55)
EUR	2.281.559	USD	2.647.034	08/07/2026	Goldman Sachs	(46.567)	(0,01)
EUR	1.871.127	USD	2.174.442	08/07/2026	HSBC	(41.776)	(0,01)
EUR	957.642	USD	1.095.126	10/08/2026	BNP Paribas	(2.058)	-
GBP	2.633.168	USD	3.487.319	08/07/2026	Standard Chartered	(6.685)	-
JPY	3.597.676	USD	22.627	08/07/2026	Morgan Stanley	(477)	-
JPY	950.692.717	USD	5.864.095	08/07/2026	Standard Chartered	(10.944)	-
SEK	8.227.377	USD	847.639	08/07/2026	HSBC	(853)	-
SGD	626.361	USD	484.137	08/07/2026	BNP Paribas	(225)	-
USD	494.013	AUD	718.761	10/08/2026	Morgan Stanley	(1.021)	-
USD	3.774.995	CAD	5.360.917	10/08/2026	Barclays	(639)	-
USD	72.801.870	EUR	63.877.774	08/07/2026	Morgan Stanley	(4.485)	-
USD	333.936	EUR	292.606	10/08/2026	Morgan Stanley	(49)	-
USD	1.250.144	HKD	9.790.043	10/08/2026	HSBC	(148)	-
USD	444.119	NOK	4.421.470	10/08/2026	HSBC	(1.142)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.802.672)**	**(0,64)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.262.426)**	**(0,45)**

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
S&P 500 Emini Index, 18/09/2026	37	USD	13.924.256	(12.996)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(12.996)**	**-**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**(12.996)**	**-**

JPMorgan Funds - Greater China Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Islas Caimán				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	7.965.300	94.386.062	4,71
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	1.684.800	15.269.977	0,76
Chuangxin Industries Holdings Ltd.	HKD	6.687.000	11.707.793	0,58
GCS Holdings, Inc.	TWD	862.880	14.342.284	0,72
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	8.087.000	10.956.946	0,55
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	17.250.000	13.033.187	0,65
Meitu, Inc., Reg. S	HKD	26.971.500	12.932.012	0,65
Minth Group Ltd.	HKD	4.880.400	16.436.032	0,82
NetEase, Inc.	HKD	1.651.600	42.648.431	2,13
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	3.326.000	13.321.813	0,67
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.740.385	150.228.451	7,50
Trip.com Group Ltd.	HKD	477.900	18.995.337	0,95
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	2.201.000	43.527.381	2,17
			457.785.706	**22,86**
China				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	532.800	36.782.626	1,84
Anji Microelectronics Technology Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	66.300	3.316.954	0,16
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	899.800	12.017.622	0,60
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	2.579.907	13.499.513	0,67
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	6.183.000	35.409.147	1,77
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	6.426.400	22.035.947	1,10
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	604.753	35.031.272	1,75
Flat Glass Group Co. Ltd. 'H'	HKD	12.748.000	10.436.389	0,52
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.849.200	18.584.109	0,93
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.747.900	13.965.475	0,70
Huaqin Co. Ltd. 'A'	CNY	1.321.191	14.460.201	0,72
Hwatsing Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	53.760	2.551.568	0,13
Inner Mongolia Berun Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	9.946.884	8.451.055	0,42
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	2.131.756	16.350.877	0,81
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'H'	HKD	108.200	799.220	0,04
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	95.998	16.774.892	0,84
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	159.200	1.772.682	0,09
Midea Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.739.200	18.324.586	0,91
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	92.195	12.017.864	0,60
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	4.547.195	31.989.323	1,60
SG Micro Corp. 'A'	CNY	833.800	17.630.420	0,88
SG Micro Corp. 'H'	HKD	176.100	2.741.878	0,14
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	204.015	1.401.412	0,07
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	839.020	21.392.203	1,07
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	86.900	2.036.491	0,10
Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	1.873.400	16.249.441	0,81
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd. 'A'	CNY	547.900	21.184.352	1,06
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNY	1.110.400	25.005.847	1,25
XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	21.169.882	25.255.725	1,26
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. 'A'	CNY	372.900	14.060.551	0,70
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	3.313.400	17.023.321	0,85
			488.552.963	**24,39**
Hong Kong				
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	865.700	40.083.610	2,00
Swire Properties Ltd.	HKD	3.240.800	8.504.930	0,43
			48.588.540	**2,43**
Taiwán				
Accton Technology Corp.	TWD	574.000	45.000.706	2,25
All Ring Tech Co. Ltd.	TWD	1.132.000	35.481.048	1,77
ASPEED Technology, Inc.	TWD	99.700	51.600.262	2,58
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	13.496.000	41.623.593	2,08
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	13.878.000	30.952.299	1,55
Delta Electronics, Inc.	TWD	1.254.000	76.858.255	3,84
Elite Material Co. Ltd.	TWD	357.000	60.375.041	3,01
eMemory Technology, Inc.	TWD	341.000	31.524.022	1,57
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	810.000	30.448.260	1,52
Hon Precision, Inc.	TWD	174.000	35.407.374	1,77
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	3.049.000	32.326.205	1,61
MPI Corp.	TWD	246.000	47.085.681	2,35
Poya International Co. Ltd.	TWD	1.146.955	24.086.541	1,20
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	2.315.000	58.608.055	2,93
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.588.610	196.036.025	9,79
Universal Microwave Technology, Inc.	TWD	700.000	29.444.540	1,47
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	8.321.000	56.485.058	2,82
WinWay Technology Co. Ltd.	TWD	58.000	14.720.073	0,73
			898.063.038	**44,84**
Total de valores de renta variable			**1.892.990.247**	**94,52**
Pagarés de participación				
China				
Anji Microelectronics Technology (Shanghai) Co. Ltd. 16/04/2027	USD	420.030	21.013.880	1,05
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 05/03/2027	USD	34.200	1.981.089	0,10
Hwatsing Technology Co. Ltd 16/03/2027	USD	639.300	30.342.583	1,51
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 05/03/2027	USD	115.000	882.067	0,04
Kweichow Moutai Co. Ltd. 14/08/2026	USD	20.300	3.547.265	0,18
Kweichow Moutai Co. Ltd. 18/08/2026	USD	20.700	3.617.161	0,18
Kweichow Moutai Co. Ltd. 05/03/2027	USD	4.400	768.865	0,04
Kweichow Moutai Co. Ltd. 09/03/2027	USD	8.900	1.555.205	0,08
Naura Technology Group Co. Ltd. 18/01/2027	USD	96.700	12.605.103	0,63
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 09/03/2027	USD	292.500	2.057.725	0,10
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd. 09/03/2027	USD	1.111.135	7.632.564	0,38
Sieyuan Electric Co. Ltd. 27/08/2026	USD	108.000	2.753.639	0,14
Sieyuan Electric Co. Ltd. 31/08/2026	USD	48.074	1.225.726	0,06
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 15/03/2027	USD	595.662	13.959.265	0,70
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. 04/03/2027	USD	18.800	708.872	0,03
			104.651.009	**5,22**
Total Pagarés de participación			**104.651.009**	**5,22**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**1.997.641.256**	**99,74**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	136.727	136.727	0,01
			136.727	**0,01**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**136.727**	**0,01**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**136.727**	**0,01**
Total de inversiones			**1.997.777.983**	**99,75**
Efectivo			**2.801.058**	**0,14**
Otro activo/(pasivo)			**2.238.836**	**0,11**
Patrimonio neto total			**2.002.817.877**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Taiwán	44,84
China	29,61
Islas Caimán	22,86
Hong Kong	2,43
Luxemburgo	0,01
Total de inversiones	**99,75**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,25
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - India Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Bermudas				
Genpact Ltd.	USD	208.842	5.651.264	1,30
			5.651.264	**1,30**
India				
ABB India Ltd.	INR	43.203	3.205.923	0,74
Bajaj Finance Ltd.	INR	2.228.512	23.687.376	5,45
Bharti Airtel Ltd.	INR	733.585	14.373.527	3,31
Biocon Ltd.	INR	922.603	4.075.062	0,94
Blue Star Ltd.	INR	476.453	8.155.326	1,88
CG Power & Industrial Solutions Ltd.	INR	625.067	6.289.217	1,45
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	793.342	15.048.219	3,46
Coforge Ltd.	INR	525.753	8.167.441	1,88
Computer Age Management Services Ltd.	INR	834.313	7.026.443	1,62
Delhivery Ltd.	INR	1.242.617	6.183.959	1,42
Dr. Lal PathLabs Ltd., Reg. S	INR	139.422	2.419.223	0,56
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	INR	1.075.438	15.439.885	3,55
Embassy Office Parks REIT	INR	1.990.923	9.226.281	2,12
Eternal Ltd.	INR	3.712.682	10.402.589	2,39
Havells India Ltd.	INR	517.005	6.316.272	1,45
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	171.640	4.804.932	1,10
HDFC Bank Ltd.	INR	3.833.330	32.416.283	7,46
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	178.344	4.599.492	1,06
ICICI Bank Ltd.	INR	2.669.694	38.927.676	8,96
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	71.597	2.092.422	0,48
Info Edge India Ltd.	INR	749.160	7.758.214	1,78
Infosys Ltd.	INR	636.626	6.764.829	1,56
Infosys Ltd., ADR	USD	649.537	6.777.919	1,56
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	5.279.526	22.100.568	5,08
Lenskart Solutions Ltd.	INR	412.542	2.241.315	0,52
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	601.618	19.549.665	4,50
Max Financial Services Ltd.	INR	635.127	10.621.375	2,44
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	1.055.174	12.584.002	2,89
Metropolis Healthcare Ltd., Reg. S	INR	341.290	1.946.417	0,45
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	219.041	6.572.937	1,51
PB Fintech Ltd.	INR	519.413	8.996.291	2,07
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	2.469.507	7.475.666	1,72
Reliance Industries Ltd.	INR	1.417.101	19.375.736	4,46
Reliance Industries Ltd., GDR	USD	80.960	4.432.560	1,02
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	701.416	13.169.693	3,03
Syngene International Ltd., Reg. S	INR	511.999	2.379.642	0,55
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	277.406	5.957.450	1,37
Tata Motors Ltd.	INR	1.695.370	7.596.221	1,75
Tech Mahindra Ltd.	INR	167.691	2.489.623	0,57
Trent Ltd.	INR	177.720	6.150.534	1,41
Triveni Turbine Ltd.	INR	562.445	4.080.840	0,94
Tube Investments of India Ltd.	INR	231.783	7.434.368	1,71
UltraTech Cement Ltd.	INR	50.126	5.979.349	1,38
Varun Beverages Ltd.	INR	2.462.688	13.248.895	3,05
			428.541.657	**98,60**
Mauricio				
MakeMyTrip Ltd.	USD	155.659	8.291.177	1,91
			8.291.177	**1,91**
Estados Unidos de América				
ExlService Holdings, Inc.	USD	217.811	5.483.392	1,26
			5.483.392	**1,26**
Total de valores de renta variable			**447.967.490**	**103,07**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**447.967.490**	**103,07**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.163.261	1.163.261	0,27
			1.163.261	**0,27**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**1.163.261**	**0,27**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**1.163.261**	**0,27**
Total de inversiones			**449.130.751**	**103,34**
Efectivo			**2.659.091**	**0,61**
Otro activo/(pasivo)			**(17.159.341)**	**(3,95)**
Patrimonio neto total			**434.630.501**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
India	98,60
Mauricio	1,91
Bermudas	1,30
Estados Unidos de América	1,26
Luxemburgo	0,27
Total de inversiones	**103,34**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(3,34)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado JPY	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Japón				
Advantest Corp.	JPY	930.700	30.098.838.000	4,38
ARE Holdings, Inc.	JPY	1.211.100	3.551.550.750	0,52
Asics Corp.	JPY	7.004.700	30.701.600.100	4,47
FANUC Corp.	JPY	924.100	6.794.907.300	0,99
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	442.900	36.672.120.000	5,34
Hikari Tsushin, Inc.	JPY	184.000	6.524.640.000	0,95
Hoya Corp.	JPY	750.900	19.459.573.500	2,83
IHI Corp.	JPY	7.926.600	21.496.939.200	3,13
ITOCHU Corp.	JPY	7.524.900	13.953.045.825	2,03
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	2.442.900	4.245.760.200	0,62
Japan Engine Corp.	JPY	246.500	1.917.770.000	0,28
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	4.197.100	8.609.301.375	1,25
JX Advanced Metals Corp.	JPY	1.529.700	6.728.385.450	0,98
Keyence Corp.	JPY	238.100	19.309.910.000	2,81
Kinden Corp.	JPY	1.753.200	13.927.420.800	2,03
Kioxia Holdings Corp.	JPY	272.000	24.407.920.000	3,55
Maruwa Co. Ltd.	JPY	104.700	7.433.700.000	1,08
Meiko Electronics Co. Ltd.	JPY	139.600	4.324.110.000	0,63
Micronics Japan Co. Ltd.	JPY	244.700	4.073.031.500	0,59
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	4.948.600	29.112.613.800	4,24
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	19.592.700	62.921.956.050	9,16
Mitsui E&S Co. Ltd.	JPY	790.800	3.241.884.600	0,47
Modec, Inc.	JPY	1.106.300	10.271.442.350	1,50
Namura Shipbuilding Co. Ltd.	JPY	580.800	2.060.388.000	0,30
Nintendo Co. Ltd.	JPY	38.500	262.820.250	0,04
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	2.853.700	17.112.212.050	2,49
Niterra Co. Ltd.	JPY	1.572.000	16.828.260.000	2,45
Osaka Soda Co. Ltd.	JPY	620.000	1.168.700.000	0,17
Rakuten Bank Ltd.	JPY	3.031.100	15.692.004.700	2,28
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	2.519.700	28.592.295.750	4,16
Resona Holdings, Inc.	JPY	3.066.400	6.460.138.200	0,94
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JPY	5.349.700	18.932.588.300	2,76
Sanrio Co. Ltd.	JPY	13.365.400	14.701.940.000	2,14
Sanwa Holdings Corp.	JPY	1.200.300	4.546.136.250	0,66
Secom Co. Ltd.	JPY	2.123.600	13.726.950.400	2,00
Seiko Group Corp.	JPY	1.734.900	13.991.968.500	2,04
SoftBank Group Corp.	JPY	2.444.000	14.576.016.000	2,12
Sony Group Corp.	JPY	3.447.700	11.301.560.600	1,64
SUMCO Corp.	JPY	2.038.500	8.208.020.250	1,19
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	9.363.200	27.406.086.400	3,99
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	3.944.400	14.752.056.000	2,15
Taisei Corp.	JPY	904.800	12.891.138.000	1,88
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	2.828.100	20.372.218.350	2,97
Tokyo Electron Ltd.	JPY	426.600	32.933.520.000	4,79
Yamato Kogyo Co. Ltd.	JPY	704.000	8.539.520.000	1,24
			674.834.958.800	**98,23**
Total de valores de renta variable			**674.834.958.800**	**98,23**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**674.834.958.800**	**98,23**
Total de inversiones			**674.834.958.800**	**98,23**
Efectivo			**8.231.097.543**	**1,20**
Otro activo/(pasivo)			**3.950.971.674**	**0,57**
Patrimonio neto total			**687.017.028.017**	**100,00**

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Japón	98,23
Total de inversiones	**98,23**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,77
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY	% del patrimonio neto
AUD	4.297.978	JPY	477.910.625	05/08/2026	Standard Chartered	1.794.038	-
EUR	7.237.497	JPY	1.335.216.979	01/07/2026	Morgan Stanley	4.941.329	-
EUR	5.678.774	JPY	1.050.986.594	06/07/2026	Barclays	387.294	-
EUR	4.590.566	JPY	847.620.963	06/07/2026	BNP Paribas	2.281.035	-
EUR	638.920	JPY	118.126.756	06/07/2026	Goldman Sachs	163.597	-
EUR	173.335.539	JPY	32.084.423.128	06/07/2026	HSBC	7.090.351	-
EUR	119.538	JPY	22.067.568	05/08/2026	Barclays	36.844	-
EUR	177.259.824	JPY	32.747.735.040	05/08/2026	HSBC	30.278.142	0,01
EUR	53.170	JPY	9.765.125	05/08/2026	Morgan Stanley	66.758	-
EUR	342.591	JPY	62.817.370	05/08/2026	Standard Chartered	532.960	-
GBP	403.921	JPY	86.394.381	06/07/2026	Barclays	340.772	-
GBP	231.701	JPY	49.737.052	06/07/2026	BNP Paribas	16.759	-
GBP	10.499	JPY	2.243.376	06/07/2026	HSBC	11.045	-
GBP	13.158.849	JPY	2.806.160.042	06/07/2026	Morgan Stanley	19.477.932	-
GBP	36.549	JPY	7.835.033	06/07/2026	Standard Chartered	13.316	-
GBP	5.100	JPY	1.083.898	05/08/2026	Barclays	8.456	-
JPY	8.191.284	AUD	73.092	06/07/2026	Barclays	7.893	-
JPY	22.598.039	AUD	199.978	06/07/2026	Morgan Stanley	208.352	-
JPY	17.109.536	EUR	92.151	06/07/2026	HSBC	48.600	-
JPY	1.745.602.729	EUR	9.405.987	06/07/2026	Morgan Stanley	4.169.051	-
JPY	2.667.555.033	GBP	12.421.565	06/07/2026	Morgan Stanley	236.249	-
SGD	46.736	JPY	5.850.030	02/07/2026	Morgan Stanley	14.948	-
SGD	1.460.302	JPY	182.601.768	06/07/2026	Barclays	647.817	-
SGD	90.799	JPY	11.301.278	06/07/2026	HSBC	92.889	-
SGD	35.241.518	JPY	4.391.779.519	06/07/2026	Morgan Stanley	30.589.526	0,01
SGD	69.808	JPY	8.705.174	06/07/2026	Standard Chartered	54.872	-
SGD	13.433	JPY	1.677.648	05/08/2026	Barclays	7.502	-
SGD	34.171.756	JPY	4.280.989.691	05/08/2026	Goldman Sachs	5.893.774	-
SGD	15.395	JPY	1.919.737	05/08/2026	HSBC	11.639	-
USD	892.911	JPY	144.586.603	02/07/2026	Barclays	511.518	-
USD	24.377.098	JPY	3.894.444.744	06/07/2026	Barclays	65.600.184	0,02
USD	13.069.856	JPY	2.101.340.029	06/07/2026	BNP Paribas	21.850.300	-
USD	467.613.483	JPY	74.289.989.676	06/07/2026	HSBC	1.673.539.555	0,24
USD	35.378	JPY	5.632.853	06/07/2026	Morgan Stanley	114.341	-
USD	8.573	JPY	1.373.895	06/07/2026	Standard Chartered	18.862	-
USD	86.347	JPY	13.919.043	05/08/2026	Barclays	72.512	-
USD	456.967.241	JPY	73.886.341.641	05/08/2026	BNP Paribas	160.362.823	0,02
USD	245.035	JPY	39.488.585	05/08/2026	Morgan Stanley	216.711	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**2.031.710.546**	**0,30**
AUD	4.186.226	JPY	475.763.225	06/07/2026	Barclays	(7.071.092)	-
AUD	148.595	JPY	16.806.561	06/07/2026	Citibank	(169.748)	-
AUD	63.857	JPY	7.215.960	06/07/2026	HSBC	(66.488)	-
AUD	126.701	JPY	14.314.816	06/07/2026	Morgan Stanley	(129.277)	-
AUD	45.668	JPY	5.139.881	06/07/2026	State Street	(26.838)	-
EUR	20.194	JPY	3.750.512	06/07/2026	Barclays	(11.766)	-
EUR	6.565.422	JPY	1.220.130.529	06/07/2026	BNP Paribas	(4.601.764)	-
EUR	3.294.656	JPY	611.896.613	06/07/2026	Citibank	(1.920.681)	-
EUR	3.559.825	JPY	660.534.347	06/07/2026	HSBC	(1.464.885)	-
EUR	2.060	JPY	383.110	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.644)	-
GBP	1.000	JPY	214.824	06/07/2026	Barclays	(91)	-
GBP	436.956	JPY	93.864.805	06/07/2026	HSBC	(35.926)	-
GBP	12.418.945	JPY	2.660.613.103	05/08/2026	Morgan Stanley	(635.653)	-
JPY	479.311.336	AUD	4.297.978	06/07/2026	Standard Chartered	(1.892.586)	-
JPY	11.265.222	AUD	101.371	05/08/2026	HSBC	(49.022)	-
JPY	3.006.309	AUD	27.061	05/08/2026	Morgan Stanley	(13.962)	-
JPY	21.461.766	EUR	116.083	02/07/2026	Barclays	(33.190)	-
JPY	12.862.058	EUR	69.655	06/07/2026	Barclays	(34.023)	-
JPY	563.243.799	EUR	3.043.008	06/07/2026	BNP Paribas	(141.626)	-
JPY	977.074.854	EUR	5.279.064	06/07/2026	Goldman Sachs	(296.286)	-
JPY	32.785.287.534	EUR	177.259.824	06/07/2026	HSBC	(32.772.035)	(0,01)
JPY	439.280.061	EUR	2.383.573	06/07/2026	Morgan Stanley	(2.016.922)	-
JPY	28.187.948	EUR	152.696	06/07/2026	Standard Chartered	(82.332)	-
JPY	756.209.980	EUR	4.124.520	05/08/2026	Citibank	(6.475.960)	-
JPY	1.343.874.704	EUR	7.294.341	05/08/2026	Morgan Stanley	(4.958.835)	-
JPY	35.512.024	GBP	166.667	06/07/2026	Barclays	(276.842)	-
JPY	39.376.476	GBP	183.731	06/07/2026	BNP Paribas	(76.692)	-
JPY	45.441.604	GBP	212.024	06/07/2026	Goldman Sachs	(86.912)	-
JPY	1.703.987	GBP	7.997	06/07/2026	HSBC	(13.281)	-
JPY	255.099.893	GBP	1.195.398	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.591.376)	-
JPY	19.752.148	GBP	92.093	06/07/2026	Standard Chartered	(23.300)	-
JPY	61.159.078	GBP	287.522	05/08/2026	Morgan Stanley	(424.503)	-
JPY	1.678.176	SGD	13.433	01/07/2026	Barclays	(7.528)	-
JPY	2.961.759	SGD	23.779	06/07/2026	BNP Paribas	(22.178)	-
JPY	4.282.428.259	SGD	34.173.642	06/07/2026	Goldman Sachs	(5.935.621)	-
JPY	2.624.403	SGD	21.081	06/07/2026	HSBC	(21.050)	-
JPY	73.125.621	SGD	586.865	06/07/2026	Merrill Lynch	(518.538)	-
JPY	218.366.539	SGD	1.754.774	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.835.573)	-
JPY	4.699.974	SGD	37.782	06/07/2026	Standard Chartered	(41.166)	-
JPY	33.093.288	SGD	264.506	06/07/2026	State Street	(98.874)	-
JPY	8.431.363	SGD	67.693	05/08/2026	HSBC	(60.751)	-
JPY	104.417.784	SGD	837.711	05/08/2026	Morgan Stanley	(674.019)	-

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY	% del patrimonio neto
JPY	15.784.704	USD	97.688	01/07/2026	BNP Paribas	(89.648)	-
JPY	4.632.414	USD	28.671	02/07/2026	BNP Paribas	(26.682)	-
JPY	2.256.994.180	USD	14.147.307	06/07/2026	Barclays	(41.227.266)	(0,01)
JPY	74.087.245.493	USD	457.128.577	06/07/2026	BNP Paribas	(173.017.100)	(0,03)
JPY	4.099.740	USD	25.857	06/07/2026	Deutsche Bank	(100.662)	-
JPY	2.255.749.272	USD	14.092.292	06/07/2026	Goldman Sachs	(33.535.129)	(0,01)
JPY	146.727.869	USD	915.722	06/07/2026	HSBC	(2.030.593)	-
JPY	2.459.637.395	USD	15.408.394	06/07/2026	Morgan Stanley	(43.447.005)	-
JPY	544.070.741	USD	3.386.241	06/07/2026	Standard Chartered	(6.021.995)	-
JPY	144.198.357	USD	892.911	05/08/2026	Barclays	(488.499)	-
JPY	1.676.505.578	USD	10.398.058	05/08/2026	Citibank	(8.389.623)	-
JPY	378.355.422	USD	2.350.033	05/08/2026	HSBC	(2.442.590)	-
JPY	462.730.984	USD	2.869.236	05/08/2026	Morgan Stanley	(2.198.295)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(389.625.923)**	**(0,06)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.642.084.623**	**0,24**

JPMorgan Funds - Korea Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Corea del Sur				
BNK Financial Group, Inc.	KRW	3.287.000	36.183.944	0,66
Classys, Inc.	KRW	1.680.000	50.558.317	0,92
Coway Co. Ltd.	KRW	460.000	26.795.972	0,49
Daeduck Electronics Co. Ltd.	KRW	447.000	44.330.698	0,81
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	520.000	45.025.495	0,82
Doosan Co. Ltd.	KRW	41.100	39.473.827	0,72
Doosan Tesna, Inc.	KRW	435.000	32.667.818	0,59
Eo Technics Co. Ltd.	KRW	211.000	64.792.648	1,18
Eugene Technology Co. Ltd.	KRW	752.000	90.110.889	1,64
HAESUNG DS Co. Ltd.	KRW	647.000	29.399.600	0,53
Hana Micron, Inc.	KRW	1.360.000	43.737.172	0,79
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	1.445.530	57.800.673	1,05
Hanmi Pharm Co. Ltd.	KRW	183.500	47.050.523	0,85
Hansol Chemical Co. Ltd.	KRW	442.000	83.162.073	1,51
HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	351.000	134.006.648	2,43
HPSP Co. Ltd.	KRW	707.000	24.619.280	0,45
Hugel, Inc.	KRW	301.000	51.241.690	0,93
Hyosung Heavy Industries Corp.	KRW	37.900	84.200.478	1,53
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	592.000	43.617.634	0,79
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	116.000	37.473.698	0,68
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	121.500	16.919.657	0,31
Hyundai Motor Co.	KRW	313.900	100.341.428	1,82
Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	875.000	97.874.847	1,78
IPARK Hyundai Development Co. 'E'	KRW	2.544.341	29.576.958	0,54
IsuPetasys Co. Ltd.	KRW	1.008.800	75.108.165	1,36
JYP Entertainment Corp.	KRW	1.052.000	34.867.489	0,63
K Car Co. Ltd.	KRW	1.383.879	7.512.052	0,14
Kakao Corp.	KRW	1.270.000	28.341.993	0,52
KB Financial Group, Inc.	KRW	1.185.000	121.651.230	2,21
Kia Corp.	KRW	1.200.000	107.041.890	1,94
KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	168.000	37.220.680	0,68
Kolmar Korea Co. Ltd.	KRW	577.000	37.075.034	0,67
KoMiCo Ltd.	KRW	493.413	29.920.707	0,54
Korea Electric Power Corp.	KRW	1.900.000	45.405.990	0,83
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KRW	510.000	72.666.688	1,32
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	936.000	16.629.058	0,30
KT Corp., ADR	USD	985.000	17.089.750	0,31
KT Corp.	KRW	340.562	11.650.285	0,21
Kumho Petrochemical Co. Ltd.	KRW	747.602	54.647.858	0,99
LG Chem Ltd.	KRW	262.000	47.308.139	0,86
LG Energy Solution Ltd.	KRW	461.800	107.975.892	1,96
LigaChem Biosciences, Inc.	KRW	144.100	13.937.510	0,25
Lotte Tour Development Co. Ltd.	KRW	2.270.000	20.922.739	0,38
NAVER Corp.	KRW	277.000	35.588.233	0,65
NongShim Co. Ltd.	KRW	7.096	1.535.490	0,03
Park Systems Corp.	KRW	218.000	34.930.937	0,63
PSK, Inc.	KRW	403.000	50.996.030	0,93
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	96.100	86.311.980	1,57
Samsung C&T Corp.	KRW	805.700	243.769.364	4,43
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	244.100	344.178.952	6,25
Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	USD	6.500	34.872.500	0,63
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2.435.750	524.708.941	9,53
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	496.000	128.618.086	2,34
SemiFive, Inc.	KRW	1.520.000	21.117.924	0,38
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	2.402.000	148.603.692	2,70
Shinsegae, Inc.	KRW	97.000	47.175.821	0,86
SK Hynix, Inc.	KRW	320.500	548.302.620	9,96
SK Square Co. Ltd.	KRW	442.700	485.332.699	8,82
SK, Inc.	KRW	395.300	212.920.577	3,87
S-Oil Corp.	KRW	1.016.500	69.776.528	1,27
Soulbrain Co. Ltd.	KRW	192.790	45.388.338	0,82
Sung Kwang Bend Co. Ltd.	KRW	1.426.278	25.638.574	0,47
Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	294.000	51.663.009	0,94
YC Corp.	KRW	1.771.000	15.037.439	0,27
			5.354.402.850	**97,27**
Estados Unidos de América				
Coupang, Inc.	USD	2.760.000	47.665.200	0,87
Kolon TissueGene, Inc.	KRW	503.300	30.390.315	0,55
			78.055.515	**1,42**
Total de valores de renta variable			**5.432.458.365**	**98,69**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**5.432.458.365**	**98,69**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	83.283.464	83.283.464	1,52
			83.283.464	**1,52**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**83.283.464**	**1,52**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**83.283.464**	**1,52**
Total de inversiones			**5.515.741.829**	**100,21**
Efectivo			**2.101.307**	**0,04**
Otro activo/(pasivo)			**(13.407.320)**	**(0,25)**
Patrimonio neto total			**5.504.435.816**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Corea del Sur	97,27
Luxemburgo	1,52
Estados Unidos de América	1,42
Total de inversiones	**100,21**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,21)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Argentina				
Pampa Energia SA, ADR	USD	24.072	1.988.227	0,39
YPF SA, ADR	USD	29.554	1.357.563	0,26
			3.345.790	**0,65**
Bermudas				
Credicorp Ltd.	USD	72.461	28.408.697	5,49
			28.408.697	**5,49**
Brasil				
Axia Energia SA	BRL	1.507.107	15.784.692	3,05
Axia Energia SA Preference 'C'	BRL	346.643	3.550.892	0,69
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	3.162.892	8.858.187	1,71
Banco Bradesco SA Preference	BRL	213.589	742.994	0,14
Banco BTG Pactual SA	BRL	1.974.302	20.473.848	3,96
Banco do Brasil SA	BRL	36.074	139.005	0,03
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	2.992.898	16.966.509	3,28
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	997.928	11.511.922	2,23
Cia Paranaense de Energia - Copel	BRL	2.037.065	5.868.412	1,13
Compass Gas e Energia SA	BRL	585.463	2.722.440	0,53
Embraer SA, ADR	USD	40.274	2.521.555	0,49
Gerdau SA Preference	BRL	116.172	465.936	0,09
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	937.899	7.620.429	1,47
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	4.387.875	35.709.989	6,91
Itausa SA Preference	BRL	5.150.731	13.296.285	2,57
Localiza Rent a Car SA	BRL	1.016.004	8.121.399	1,57
Marcopolo SA Preference	BRL	1.443.672	1.649.361	0,32
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	2.362.340	34.572.846	6,69
Porto Seguro SA	BRL	219.430	2.234.627	0,43
Raia Drogasil SA	BRL	1.172.307	3.721.376	0,72
Telefonica Brasil SA	BRL	771.408	5.022.678	0,97
TIM SA	BRL	258.640	1.090.541	0,21
Vale SA	BRL	2.695.357	40.320.898	7,80
Vibra Energia SA	BRL	993.998	5.691.535	1,10
WEG SA	BRL	1.372.876	12.367.512	2,39
			261.025.868	**50,48**
Islas Caimán				
Dlocal Ltd. 'A'	USD	179.612	2.329.567	0,45
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	1.910.562	24.999.704	4,84
			27.329.271	**5,29**
Chile				
Banco Santander Chile, ADR	USD	98.823	3.231.512	0,63
Latam Airlines Group SA, ADR	USD	74.369	4.305.593	0,83
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	109.985	8.031.655	1,55
			15.568.760	**3,01**
Colombia				
Grupo Cibest SA, ADR Preference	USD	127.994	10.102.566	1,95
			10.102.566	**1,95**
Luxemburgo				
Millicom International Cellular SA	USD	54.428	4.992.680	0,97
			4.992.680	**0,97**
México				
America Movil SAB de CV	MXN	11.205.185	14.771.273	2,86
Arca Continental SAB de CV	MXN	673.854	8.096.474	1,57
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	819.439	1.619.169	0,31
Cemex SAB de CV, ADR	USD	1.406.133	16.922.811	3,27
Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	4.598	489.779	0,09
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	MXN	714.974	2.434.494	0,47
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	175.541	2.287.688	0,44
Gentera SAB de CV	MXN	1.734.227	3.847.824	0,74
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	241.873	3.434.493	0,66
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	38.758	12.033.002	2,33
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	2.353.679	24.716.157	4,78
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	3.273.638	38.144.796	7,38
Megacable Holdings SAB de CV	MXN	559.626	1.939.983	0,38
			130.737.943	**25,28**
Panamá				
Copa Holdings SA 'A'	USD	46.660	7.227.867	1,40
Intercorp Financial Services, Inc.	USD	86.439	4.928.752	0,95
			12.156.619	**2,35**
España				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	180.992	4.492.947	0,87
			4.492.947	**0,87**
Estados Unidos de América				
MercadoLibre, Inc.	USD	1.356	2.274.900	0,44
Southern Copper Corp.	USD	71.122	12.280.636	2,37
			14.555.536	**2,81**
Total de valores de renta variable			**512.716.677**	**99,15**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**512.716.677**	**99,15**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Renta variable				
Brasil				
Axia Energia SA Preference	BRL	329	3.304	0,00
CIA Saneamento de Jundiai, Reg. S	BRL	173.200	1.640.221	0,32
			1.643.525	**0,32**
Total de valores de renta variable			**1.643.525**	**0,32**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**1.643.525**	**0,32**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	592.040	592.040	0,11
			592.040	**0,11**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**592.040**	**0,11**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**592.040**	**0,11**
Total de inversiones			**514.952.242**	**99,58**
Efectivo			**293.609**	**0,06**
Otro activo/(pasivo)			**1.876.797**	**0,36**
Patrimonio neto total			**517.122.648**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Brasil	50,80
México	25,28
Bermudas	5,49
Islas Caimán	5,29
Chile	3,01
Estados Unidos de América	2,81
Panamá	2,35
Colombia	1,95
Luxemburgo	1,08
España	0,87
Argentina	0,65
Total de inversiones	**99,58**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,42
Total	**100,00**

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

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
República Checa				
Moneta Money Bank A/S, Reg. S	CZK	342.397	3.028.175	0,90
			3.028.175	**0,90**
Grecia				
Alpha Bank SA	EUR	863.032	3.933.208	1,17
Eurobank SA	EUR	1.188.243	5.690.197	1,70
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	81.101	3.607.866	1,08
National Bank of Greece SA	EUR	341.836	5.956.767	1,78
Optima bank SA	EUR	368.643	4.217.490	1,26
Piraeus Bank SA	EUR	527.730	5.427.169	1,62
Sarantis SA	EUR	218.853	3.693.362	1,10
			32.526.059	**9,71**
Hungría				
Magyar Telekom Telecommunications plc	HUF	545.081	4.586.086	1,37
MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	310.006	3.673.203	1,09
OTP Bank Nyrt.	HUF	50.748	7.468.772	2,23
			15.728.061	**4,69**
Irlanda				
Bank of Cyprus Holdings plc	EUR	427.817	4.648.288	1,39
			4.648.288	**1,39**
Kazajistán				
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	190.693	5.696.954	1,70
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR	USD	77.101	6.691.981	2,00
NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	USD	101.726	7.075.043	2,11
			19.463.978	**5,81**
Polonia				
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	65.643	3.975.488	1,19
Benefit Systems SA	PLN	2.524	3.250.642	0,97
BNPP Bank Polska SA	PLN	44.910	1.755.665	0,53
Budimex SA	PLN	12.583	2.451.858	0,73
KGHM Polska Miedz SA	PLN	64.982	5.693.357	1,70
KRUK SA	PLN	24.287	2.760.428	0,82
Orlen SA	PLN	179.876	6.072.514	1,81
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	292.448	8.026.129	2,40
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	193.530	3.362.459	1,00
			37.348.540	**11,15**
Rumanía				
Banca Transilvania SA	RON	362.029	3.039.794	0,91
OMV Petrom SA	RON	14.235.512	3.278.311	0,98
			6.318.105	**1,89**
Arabia Saudí				
Ades Holding Co.	SAR	718.514	3.565.606	1,06
Al Rajhi Bank	SAR	845.115	14.834.274	4,43
Aldrees Petroleum and Transport Services Co.	SAR	79.354	2.404.571	0,72
AlKhorayef Water & Power Technologies Co.	SAR	100.542	2.958.298	0,88
Arabian Centres Co., Reg. S	SAR	858.349	3.902.002	1,16
Electrical Industries Co.	SAR	713.033	2.740.391	0,82
Elm Co.	SAR	24.303	4.445.395	1,33
Etihad Etisalat Co.	SAR	285.128	4.589.353	1,37
Riyad Bank	SAR	754.130	4.003.280	1,20
Riyadh Cables Group Co.	SAR	81.255	2.593.014	0,77
Saudi Awwal Bank	SAR	291.767	2.512.153	0,75
Saudi National Bank (The)	SAR	964.974	9.954.858	2,97
Saudi Telecom Co.	SAR	737.741	8.502.125	2,54
United Electronics Co.	SAR	136.989	2.632.440	0,79
			69.637.760	**20,79**
Eslovenia				
Krka dd Novo mesto	EUR	13.051	3.732.775	1,12
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	66.035	3.261.953	0,97
			6.994.728	**2,09**
Sudáfrica				
Absa Group Ltd.	ZAR	361.757	5.007.127	1,49
Discovery Ltd.	ZAR	297.534	4.774.244	1,42
FirstRand Ltd.	ZAR	1.597.937	9.442.421	2,82
Gold Fields Ltd.	ZAR	275.072	9.164.733	2,74
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	396.459	6.016.820	1,80
Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	438.836	4.587.338	1,37
JSE Ltd.	ZAR	445.895	4.258.267	1,27
MTN Group Ltd.	ZAR	711.803	9.873.649	2,95
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	174.817	8.756.255	2,61
Nedbank Group Ltd.	ZAR	267.043	4.409.976	1,32
Northam Platinum Holdings Ltd.	ZAR	245.656	3.496.113	1,04
Sanlam Ltd.	ZAR	854.691	4.591.277	1,37
Sasol Ltd.	ZAR	749.117	7.335.156	2,19
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	211.258	3.782.674	1,13
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	1.827.579	3.848.532	1,15
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	420.636	8.263.423	2,47
Tiger Brands Ltd.	ZAR	170.547	3.089.451	0,92
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	87.743	5.845.324	1,74
			106.542.780	**31,80**
Turquía				
Turkiye Petrol Rafinerileri A/S	TRY	496.870	2.409.276	0,72
Turkiye Sigorta A/S	TRY	14.003.848	1.853.274	0,55
			4.262.550	**1,27**
Emiratos Árabes Unidos				
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	353.823	1.993.192	0,59
Aldar Properties PJSC	AED	1.344.246	3.032.313	0,91
Emaar Properties PJSC	AED	1.619.295	5.268.617	1,57
			10.294.122	**3,07**
Reino Unido				
Anglogold Ashanti plc	USD	32.913	2.643.737	0,79
Metlen Energy & Metals plc	EUR	163.270	7.676.265	2,29
			10.320.002	**3,08**
Total de valores de renta variable			**327.113.148**	**97,64**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**327.113.148**	**97,64**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	8.653.903	8.653.903	2,58
			8.653.903	**2,58**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**8.653.903**	**2,58**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**8.653.903**	**2,58**
Total de inversiones			**335.767.051**	**100,22**
Efectivo			**180.643**	**0,05**
Otro activo/(pasivo)			**(932.854)**	**(0,27)**
Patrimonio neto total			**335.014.840**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Sudáfrica	31,80
Arabia Saudí	20,79
Polonia	11,15
Grecia	9,71
Kazajistán	5,81
Hungría	4,69
Reino Unido	3,08
Emiratos Árabes Unidos	3,07
Luxemburgo	2,58
Eslovenia	2,09
Rumanía	1,89
Irlanda	1,39
Turquía	1,27
República Checa	0,90
Total de inversiones	**100,22**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,22)
Total	**100,00**

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

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	8.676	USD	9.900	05/08/2026	BNP Paribas	1	-
EUR	70.627.656	USD	80.543.313	05/08/2026	Morgan Stanley	55.146	0,02
USD	78.983	EUR	68.067	06/07/2026	Barclays	1.409	-
USD	2.977.747	EUR	2.569.992	06/07/2026	BNP Paribas	48.769	0,02
USD	1.698.849	EUR	1.482.467	06/07/2026	Goldman Sachs	9.305	-
USD	65.798	EUR	56.640	06/07/2026	HSBC	1.246	-
USD	172.783	EUR	149.267	06/07/2026	Morgan Stanley	2.666	-
USD	63.544	EUR	54.833	06/07/2026	Standard Chartered	1.052	-
USD	92.573	EUR	80.969	05/08/2026	BNP Paribas	174	-
USD	2.673.115	EUR	2.338.003	05/08/2026	Morgan Stanley	5.046	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**124.814**	**0,04**
EUR	80.969	USD	92.441	01/07/2026	BNP Paribas	(177)	-
EUR	2.338.003	USD	2.669.408	02/07/2026	Morgan Stanley	(5.253)	-
EUR	1.671.876	USD	1.942.019	06/07/2026	BNP Paribas	(36.609)	(0,01)
EUR	1.442.326	USD	1.682.051	06/07/2026	Goldman Sachs	(38.255)	(0,01)
EUR	71.845.554	USD	83.732.527	06/07/2026	HSBC	(1.851.298)	(0,56)
EUR	35.551	USD	40.903	06/07/2026	Morgan Stanley	(386)	-
EUR	1.167	USD	1.351	06/07/2026	Standard Chartered	(21)	-
EUR	6.232	USD	7.115	05/08/2026	Standard Chartered	(3)	-
USD	80.430.722	EUR	70.615.208	06/07/2026	Morgan Stanley	(48.301)	(0,02)
USD	3.698.186	EUR	3.246.850	05/08/2026	HSBC	(7.036)	-
USD	857.992	EUR	754.548	05/08/2026	Morgan Stanley	(3.079)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.990.418)**	**(0,60)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.865.604)**	**(0,56)**

JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Australia				
BHP Group Ltd.	AUD	1.347.562	55.143.278	2,32
Brambles Ltd.	AUD	1.378.055	18.616.558	0,78
Coles Group Ltd.	AUD	2.712.485	45.477.541	1,91
Commonwealth Bank of Australia	AUD	230.469	26.148.423	1,10
Woolworths Group Ltd.	AUD	1.016.705	28.058.588	1,18
			173.444.388	**7,29**
Islas Caimán				
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	2.003.400	18.157.569	0,76
Baidu, Inc. 'A'	HKD	1.481.150	20.710.036	0,87
Tencent Holdings Ltd.	HKD	845.400	46.344.996	1,95
ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	505.050	11.048.371	0,47
			96.260.972	**4,05**
China				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	542.462	37.449.657	1,58
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	422.365	32.687.941	1,37
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	476.900	27.625.185	1,16
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	244.400	21.885.986	0,92
Hwatsing Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	784.921	37.254.076	1,57
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	5.374.000	35.035.163	1,47
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	932.100	26.211.964	1,10
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	6.070.000	21.200.880	0,89
			239.350.852	**10,06**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	3.668.200	33.409.995	1,41
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	767.754	35.548.518	1,49
			68.958.513	**2,90**
India				
Bajaj Finance Ltd.	INR	3.166.536	33.657.852	1,42
Bharat Electronics Ltd.	INR	5.414.832	23.599.392	0,99
Eicher Motors Ltd.	INR	161.754	12.136.837	0,51
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	572.953	16.744.551	0,71
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	207.702	11.742.910	0,49
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	64.068	9.577.501	0,40
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	1.443.069	17.210.037	0,72
Samvardhana Motherson International Ltd.	INR	15.750.970	24.690.046	1,04
Trent Ltd.	INR	287.786	9.959.698	0,42
Varun Beverages Ltd.	INR	5.167.843	27.802.227	1,17
			187.121.051	**7,87**
Japón				
Amada Co. Ltd.	JPY	635.800	11.545.150	0,49
Disco Corp.	JPY	36.700	18.357.905	0,77
FANUC Corp.	JPY	529.000	23.936.843	1,01
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	83.400	42.495.508	1,79
Hoya Corp.	JPY	139.600	22.262.978	0,94
Ibiden Co. Ltd.	JPY	91.100	13.351.055	0,56
Kinden Corp.	JPY	317.100	15.501.799	0,65
Kioxia Holdings Corp.	JPY	45.200	24.960.135	1,05
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	1.569.000	56.802.628	2,39
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	1.260.800	28.455.286	1,20
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	1.283.600	35.530.048	1,49
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	1.157.000	81.150.200	3,41
Nintendo Co. Ltd.	JPY	282.700	11.876.010	0,50
ORIX Corp.	JPY	504.700	19.096.295	0,80
Panasonic Holdings Corp.	JPY	716.700	19.886.771	0,84
Rakuten Bank Ltd.	JPY	479.300	15.269.761	0,64
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	293.200	20.474.381	0,86
Sanrio Co. Ltd.	JPY	4.443.700	30.080.431	1,26
SKY Perfect JSAT Corp.	JPY	2.649.000	43.663.671	1,84
Sony Group Corp.	JPY	3.577.600	72.168.448	3,03
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	1.710.400	30.808.251	1,29
Suzuki Motor Corp.	JPY	1.014.300	12.204.370	0,51
Toho Co. Ltd.	JPY	1.568.500	12.552.826	0,53
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	911.100	40.388.362	1,70
Tokyo Electron Ltd.	JPY	99.200	47.127.631	1,98
Toyota Motor Corp.	JPY	986.600	16.544.523	0,70
			766.491.266	**32,23**
Malasia				
Malayan Banking Bhd.	MYR	6.897.400	18.269.018	0,77
			18.269.018	**0,77**
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	527.790	26.654.434	1,12
Singapore Exchange Ltd.	SGD	1.280.800	23.867.252	1,00
			50.521.686	**2,12**
Corea del Sur				
KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	116.974	25.915.785	1,09
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	776.979	167.376.713	7,04
SK Hynix, Inc.	KRW	89.029	152.308.374	6,40
			345.600.872	**14,53**
Taiwán				
Accton Technology Corp.	TWD	321.000	25.165.900	1,06
Delta Electronics, Inc.	TWD	789.000	48.358.184	2,03
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	1.488.000	11.735.753	0,50
MediaTek, Inc.	TWD	409.000	54.532.906	2,29
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	3.061.189	231.824.540	9,75
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	2.170.000	14.730.510	0,62
			386.347.793	**16,25**
Total de valores de renta variable			**2.332.366.411**	**98,07**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**2.332.366.411**	**98,07**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	25.571.544	25.571.544	1,07
			25.571.544	**1,07**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**25.571.544**	**1,07**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**25.571.544**	**1,07**
Total de inversiones			**2.357.937.955**	**99,14**
Efectivo			**35.064.292**	**1,47**
Otro activo/(pasivo)			**(14.686.898)**	**(0,61)**
Patrimonio neto total			**2.378.315.349**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Japón	32,23
Taiwán	16,25
Corea del Sur	14,53
China	10,06
India	7,87
Australia	7,29
Islas Caimán	4,05
Hong Kong	2,90
Singapur	2,12
Luxemburgo	1,07
Malasia	0,77
Total de inversiones	**99,14**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,86
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Russia Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Chipre				
Md Medical Group Investments plc, GDR*	USD	365.877	0	0,00
TCS Group Holding plc, GDR*	USD	236.349	0	0,00
			0	**0,00**
Países Bajos				
X5 Retail Group NV, GDR*	USD	654.828	0	0,00
			0	**0,00**
Rusia				
Alrosa PJSC*	USD	5.801.780	0	0,00
Fix Price Group Ltd., GDR*	USD	408.920	0	0,00
Gazprom Neft PJSC*	USD	1.513.812	0	0,00
Gazprom PJSC*	RUB	630.152	0	0,00
Gazprom PJSC (RUB)*	USD	8.821.092	0	0,00
GMK Norilskiy Nickel PAO*	USD	4.256.900	0	0,00
GMK Norilskiy Nickel PAO (RM)*	RUB	1.117.500	0	0,00
LUKOIL PJSC*	RUB	223.231	0	0,00
LUKOIL PJSC (RUB)*	USD	286.812	0	0,00
Magnit PJSC*	RUB	21.347	0	0,00
Magnit PJSC (RUB)*	USD	271.064	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC, Reg. S, GDR*	USD	452.985	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC*	USD	5.721.308	0	0,00
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR*	USD	1	0	0,00
Novatek PJSC*	RUB	1.561.210	0	0,00
Novatek PJSC (RUB)*	USD	261.414	0	0,00
Novolipetsk Steel PJSC*	RUB	6.443.670	0	0,00
PhosAgro PJSC, GDR*	USD	1.717	0	0,00
PhosAgro PJSC, Reg. S, GDR*	USD	1	0	0,00
PhosAgro PJSC*	RUB	88.829	0	0,00
Polyus PJSC, GDR*	USD	1	0	0,00
Polyus PJSC*	RUB	748.060	0	0,00
Rosneft Oil Co. PJSC*	RUB	669.288	0	0,00
Rosneft Oil Co. PJSC (RUB)*	USD	2.780.393	0	0,00
Rostelecom PJSC*	USD	6.777.004	0	0,00
Sberbank of Russia PJSC*	USD	7.895.281	0	0,00
Sberbank of Russia PJSC (RM)*	RUB	397.940	0	0,00
Severstal PAO, GDR*	USD	352.430	0	0,00
Severstal PAO*	USD	552.470	0	0,00
Sistema AFK PAO*	USD	15.111.937	0	0,00
Tatneft PJSC*	RUB	64.110	0	0,00
Tatneft PJSC Preference*	USD	321.777	0	0,00
Tatneft PJSC (RUB)*	USD	2.707.973	0	0,00
United Co. RUSAL International PJSC*	HKD	7.485.000	0	0,00
VTB Bank PJSC/	USD	4.507.582	0	0,00
			0	**0,00**
Total de valores de renta variable			**0**	**0,00**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**0**	**0,00**
Total de inversiones			**0**	**0,00**
Efectivo			**85.622.935**	**167.500,56**
Otro activo/(pasivo)			**(85.571.817)**	**(167.400,56)**
Patrimonio neto total			**51.118**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Rusia	-
Países Bajos	-
Chipre	-
Total de inversiones	**-**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	100,00
Total	**100,00**

Este Subfondo ha sido suspendido de la negociación a partir del 28 de febrero de 2022 con vistas a proteger el mejor interés de los Accionistas en el Subfondo. Como resultado, el último Valor de activo neto (VAN) oficial por Acción publicado apareció el 25 de febrero de 2022. El VAN que se comunica aquí es un VAN orientativo con fecha del 31 de diciembre de 2025 y no es oficial; el cálculo del VAN oficial sigue suspendido y los Accionistas no pueden realizar suscripciones ni amortizaciones en el Subfondo. Un VAN orientativo constituye una estimación interna del valor de los activos del Subfondo teniendo en cuenta la incapacidad del Gestor de inversiones para negociar activos rusos tanto dentro como fuera del país, la ausencia de fuentes pertinentes de fijación de precios y la incertidumbre reinante en el mercado.

JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Income Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado SGD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Australia				
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	44.880	1.415.774	0,14
BHP Group Ltd.	AUD	49.624	2.629.492	0,26
Commonwealth Bank of Australia	AUD	7.620	1.119.500	0,11
Goodman Group, REIT	AUD	314.301	8.733.888	0,86
GPT Group (The), REIT	AUD	754.835	3.297.750	0,32
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	865.132	6.250.464	0,62
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	1.653.446	7.356.448	0,73
National Australia Bank Ltd.	AUD	244.415	8.257.795	0,81
Santos Ltd.	AUD	1.332.791	8.582.452	0,85
Telstra Group Ltd.	AUD	2.552.038	11.582.201	1,14
Vicinity Ltd., REIT	AUD	1.019.039	2.341.969	0,23
			61.567.733	**6,07**
Bermudas				
DFI Retail Group Holdings Ltd.	USD	2.090.700	10.274.004	1,01
Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	211.500	16.829.394	1,66
			27.103.398	**2,67**
Islas Caimán				
Airtac International Group	TWD	87.000	4.729.892	0,47
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	135.700	2.082.197	0,20
H World Group Ltd., ADR	USD	104.838	5.698.305	0,56
NetEase, Inc.	HKD	44.700	1.494.658	0,15
Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	HKD	1.458.000	1.599.786	0,16
Sea Ltd., ADR	USD	4.250	504.820	0,05
Tencent Holdings Ltd.	HKD	282.900	20.082.131	1,98
			36.191.789	**3,57**
China				
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	1.311.000	1.748.053	0,17
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	174.900	1.185.060	0,12
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	917.000	4.633.040	0,46
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	157.700	11.828.939	1,17
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	463.094	4.458.082	0,44
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	122.000	1.030.422	0,10
Huaqin Co. Ltd. 'A'	CNY	21.420	303.574	0,03
Huaqin Co. Ltd. 'H'	HKD	148.780	1.691.445	0,17
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	3.400	769.330	0,08
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	440.072	6.345.235	0,62
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.026.600	4.477.579	0,44
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	43.400	7.325.645	0,72
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	875.500	7.390.926	0,73
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.904.300	9.137.929	0,90
			62.325.259	**6,15**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	625.800	7.380.660	0,73
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	164.700	9.874.821	0,97
			17.255.481	**1,70**
India				
Axis Bank Ltd.	INR	78.964	1.459.460	0,14
Computer Age Management Services Ltd.	INR	322.126	3.512.922	0,35
Embassy Office Parks REIT	INR	95.766	574.672	0,06
HDFC Bank Ltd.	INR	635.492	6.958.784	0,69
ICICI Bank Ltd.	INR	528.499	9.978.779	0,98
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	50.323	2.117.489	0,21
Mindspace Business Parks REIT, Reg. S	INR	82.762	536.478	0,05
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	1.805.882	7.078.891	0,70
			32.217.475	**3,18**
Malasia				
Malayan Banking Bhd.	MYR	1.943.600	6.666.117	0,66
			6.666.117	**0,66**
Singapur				
AEM Holdings Ltd.	SGD	575.900	6.116.058	0,60
ASL Marine Holdings Ltd.	SGD	4.303.700	1.269.592	0,13
Aspial Lifestyle Ltd.	SGD	6.980.700	2.460.697	0,24
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	5.727.234	14.289.449	1,41
CapitaLand Ascott Trust, REIT	SGD	5.990.000	5.286.175	0,52
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	9.607.700	22.818.287	2,25
Centurion Accommodation REIT	SGD	7.514.900	8.003.369	0,79
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.488.600	97.346.997	9,60
First Resources Ltd.	SGD	1.657.200	5.137.320	0,51
Food Empire Holdings Ltd.	SGD	1.002.200	2.380.225	0,23
Frasers Centrepoint Trust, REIT	SGD	3.846.400	8.673.632	0,86
GuocoLand Ltd.	SGD	125.400	268.356	0,03
Hong Leong Asia Ltd.	SGD	1.210.400	3.352.808	0,33
iFAST Corp. Ltd.	SGD	986.400	8.704.980	0,86
Info-Tech Systems Integrators Pte. Ltd.	SGD	4.529.800	4.020.198	0,40
ISDN Holdings Ltd.	SGD	4.927.800	3.560.336	0,35
JustCo Holdings Ltd.	SGD	3.833.400	2.213.789	0,22
Keppel Ltd.	SGD	537.700	5.885.126	0,58
Keppel REIT	SGD	9.565.700	8.250.416	0,81
Kimly Ltd.	SGD	4.537.400	1.792.273	0,18
Lendlease Global Commercial REIT	SGD	11.858.396	6.788.932	0,67
Mapletree Logistics Trust, REIT	SGD	4.096.700	4.977.491	0,49
MoneyMax Financial Services Ltd.	SGD	2.000.800	1.530.612	0,15
NETLINK NBN TRUST, Reg. S	SGD	8.742.400	8.501.984	0,84
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	3.022.800	74.950.326	7,39
Parkway Life Real Estate Investment Trust	SGD	1.482.000	6.009.510	0,59
SATS Ltd.	SGD	1.174.300	5.313.707	0,52
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	1.503.900	9.542.245	0,94
Sheng Siong Group Ltd.	SGD	3.872.500	12.488.812	1,23
SIA Engineering Co. Ltd.	SGD	1.197.700	4.150.031	0,41
Singapore Exchange Ltd.	SGD	220.500	5.320.665	0,52
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	503.800	5.237.001	0,52
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	9.031.600	39.874.514	3,93
Soilbuild Construction Group Ltd.	SGD	4.573.000	3.109.640	0,31
Suntec Real Estate Investment Trust	SGD	2.708.600	3.941.013	0,39
Tiong Woon Corp. Holding Ltd.	SGD	1.664.000	1.722.240	0,17
UI Boustead REIT	SGD	13.474.700	10.746.073	1,06
UMS Integration Ltd.	SGD	2.433.300	6.436.078	0,63
United Overseas Bank Ltd.	SGD	1.011.700	40.220.133	3,97
Venture Corp. Ltd.	SGD	462.900	7.917.904	0,78
Yangzijiang Maritime Development Ltd.	SGD	6.967.400	4.128.185	0,41
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	1.120.600	3.826.849	0,38
			478.564.028	**47,20**
Corea del Sur				
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	14.907	1.671.405	0,16
Hana Financial Group, Inc.	KRW	51.051	4.887.650	0,48
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	5.364	967.253	0,10
Kia Corp.	KRW	17.541	2.026.110	0,20
KT Corp., ADR	USD	276.807	6.218.889	0,61
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	38.647	10.780.472	1,06
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	195.220	34.631.613	3,42
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	10.238	5.283.878	0,52
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	117.899	9.445.022	0,93
SK Hynix, Inc.	KRW	12.994	28.785.341	2,84
SK, Inc.	KRW	1.008	703.052	0,07
			105.400.685	**10,39**
Taiwán				
Accton Technology Corp.	TWD	38.000	3.857.689	0,38
Advantech Co. Ltd.	TWD	100.000	1.999.877	0,20
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	214.000	2.937.970	0,29
Lite-On Technology Corp.	TWD	363.000	3.279.341	0,32
MediaTek, Inc.	TWD	32.600	5.628.454	0,55
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	180.100	2.531.128	0,25
Quanta Computer, Inc.	TWD	176.000	2.634.472	0,26
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	69.000	2.261.995	0,22
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	478.000	2.268.417	0,22
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	879.800	86.275.891	8,51
Tripod Technology Corp.	TWD	152.000	3.206.632	0,32
Wiwynn Corp.	TWD	17.650	3.323.520	0,33
			120.205.386	**11,85**
Tailandia				
Advanced Info Service PCL	THB	552.800	7.918.728	0,78
			7.918.728	**0,78**

JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado SGD	% del patrimonio neto
Reino Unido				
HSBC Holdings plc	HKD	146.800	3.586.331	0,35
Prudential plc	GBP	237.446	4.106.952	0,41
Rio Tinto plc	GBP	27.707	3.410.811	0,34
Standard Chartered plc	GBP	75.357	2.653.883	0,26
			13.757.977	**1,36**
Estados Unidos de América				
AvePoint, Inc.	SGD	253.990	3.628.247	0,36
			3.628.247	**0,36**
Total de valores de renta variable			**972.802.303**	**95,94**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**972.802.303**	**95,94**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	10.000	12.949	0,00
			12.949	**0,00**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**12.949**	**0,00**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**12.949**	**0,00**
Total de inversiones			**972.815.252**	**95,94**
Efectivo			**43.640.442**	**4,30**
Otro activo/(pasivo)			**(2.480.257)**	**(0,24)**
Patrimonio neto total			**1.013.975.437**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Singapur	47,20
Taiwán	11,85
Corea del Sur	10,39
China	6,15
Australia	6,07
Islas Caimán	3,57
India	3,18
Bermudas	2,67
Hong Kong	1,70
Reino Unido	1,36
Tailandia	0,78
Malasia	0,66
Estados Unidos de América	0,36
Luxemburgo	-
Total de inversiones	**95,94**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	4,06
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global SGD	Plusvalía/ (minusvalía) latente SGD	% del patrimonio neto
Hang Seng China Enterprises Index, 21/08/2026	(8)	HKD	(12.483)	759	-
Hang Seng China Enterprises Index, Call Options, Strike Price HKD 7.600,00, 17/07/2026	(6)	HKD	(5.945)	99	-
Hang Seng China Enterprises Index, Call Options, Strike Price HKD 7.700,00, 17/07/2026	(10)	HKD	(6.688)	1.321	-
Hang Seng China Enterprises Index, Call Options, Strike Price HKD 8.000,00, 17/07/2026	(460)	HKD	(72.159)	34.181	-
Hang Seng China Enterprises Index, Call Options, Strike Price HKD 8.500,00, 17/07/2026	(7)	HKD	(58)	58	-
Hang Seng China Enterprises Index, Call Options, Strike Price HKD 8.,400,00, 17/07/2026	(7)	HKD	(58)	116	-
Hang Seng Index, 21/08/2026	(2)	HKD	(8.017)	396	-
Hang Seng Index, Call Options, Strike Price HKD 23.200,00, 17/07/2026	(2)	HKD	(4.359)	99	-
Hang Seng Index, Call Options, Strike Price HKD 23.400,00, 17/07/2026	(2)	HKD	(3.319)	644	-
Hang Seng Index, Call Options, Strike Price HKD 24.000,00, 17/07/2026	(60)	HKD	(39.134)	8.917	-
Hang Seng Index, Call Options, Strike Price HKD 24.200,00, 17/07/2026	(92)	HKD	(44.055)	11.393	-
Hang Seng Index, Call Options, Strike Price HKD 25.000,00, 17/07/2026	(6)	HKD	(594)	149	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**58.132**	**-**
KOSPI 200 Index, 10/09/2026	93	KRW	26.913.702	(419.988)	(0,04)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(419.988)**	**(0,04)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**(361.856)**	**(0,04)**

Contratos de opciones suscritos

Cantidad	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Contraparte	Exposición global USD	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
(850)	ASX 200 Index, Call, 8.720,000, 08/07/2026	AUD	Goldman Sachs	762	(107.424)	(0,01)
(1.100)	ASX 200 Index, Call, 8.905,000, 22/07/2026	AUD	UBS	986	(78.429)	(0,01)
(950)	ASX 200 Index, Call, 9.065,000, 15/07/2026	AUD	BNP Paribas	851	(14.470)	-
(14)	KOSPI 200 Index, Call, 1.322,500, 09/07/2026	KRW	Citigroup	3.864.362	(286.093)	(0,03)
(14)	KOSPI 200 Index, Call, 1.325,000, 09/07/2026	KRW	Citigroup	3.871.667	(277.903)	(0,03)
(14)	KOSPI 200 Index, Call, 1.327,500, 09/07/2026	KRW	Citigroup	3.878.972	(301.451)	(0,03)
(2)	KOSPI 200 Index, Call, 1.337,500, 09/07/2026	KRW	Citigroup	558.313	(36.733)	-
(4)	KOSPI 200 Index, Call, 1.435,000, 09/07/2026	KRW	Citigroup	1.198.025	(25.826)	-
(5)	KOSPI 200 Index, Call, 1.442,500, 09/07/2026	KRW	Citigroup	1.505.359	(45.969)	-
(10.400.000)	KOSPI 200 Index, Call, 1.485,000, 02/07/2026	KRW	Bank of America	8.683	(62.070)	(0,01)
(10.800.000)	KOSPI 200 Index, Call, 1.555,000, 16/07/2026	KRW	BNP Paribas	9.017	(297.414)	(0,03)
(11.000.000)	KOSPI 200 Index, Call, 1.590,000, 23/07/2026	KRW	Bank of America	9.183	(357.873)	(0,04)
Total Contratos de opciones suscritos al valor razonable - Pasivos					**(1.891.655)**	**(0,19)**

JPMorgan Funds - Taiwan Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Islas Caimán				
Bizlink Holding, Inc.	TWD	76.899	4.628.689	0,42
GCS Holdings, Inc.	TWD	1.187.000	19.729.616	1,81
Silergy Corp.	TWD	707.000	13.282.674	1,22
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	1.412.000	27.923.971	2,55
			65.564.950	**6,00**
Taiwán				
Accton Technology Corp.	TWD	359.000	28.145.041	2,57
All Ring Tech Co. Ltd.	TWD	275.000	8.619.513	0,79
AP Memory Technology Corp.	TWD	294.000	9.219.657	0,84
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	802.000	17.131.857	1,57
ASPEED Technology, Inc.	TWD	39.567	20.478.110	1,87
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	6.344.000	19.565.803	1,79
Chroma ATE, Inc.	TWD	347.000	23.582.471	2,16
Chunghwa Precision Test Tech Co. Ltd.	TWD	145.000	13.825.671	1,26
Compeq Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.383.000	10.104.476	0,92
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	15.271.000	34.059.126	3,12
Delta Electronics, Inc.	TWD	1.109.000	67.971.136	6,22
Elite Material Co. Ltd.	TWD	160.000	27.058.842	2,48
eMemory Technology, Inc.	TWD	50.000	4.622.291	0,42
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	4.554.000	18.548.224	1,70
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	346.000	13.006.294	1,19
Grand Process Technology Corp.	TWD	47.000	5.370.333	0,49
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	6.130.000	48.346.884	4,42
Hon Precision, Inc.	TWD	100.000	20.349.065	1,86
Innostar Service, Inc.	TWD	309.000	19.569.240	1,79
Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	TWD	144.000	15.493.227	1,42
KGI Financial Holding Co. Ltd.	TWD	29.524.290	26.622.047	2,44
King Slide Works Co. Ltd.	TWD	90.000	20.835.622	1,91
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	1.974.000	20.928.806	1,91
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	145.000	19.549.386	1,79
Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	217.000	1.493.486	0,14
MediaTek, Inc.	TWD	748.000	99.732.551	9,12
MPI Corp.	TWD	177.000	33.878.722	3,10
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	997.000	10.820.798	0,99
Poya International Co. Ltd.	TWD	479.461	10.068.884	0,92
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	645.000	16.329.242	1,49
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	TWD	22.158.000	27.770.099	2,54
Ta Liang Technology Co. Ltd.	TWD	152.000	4.012.745	0,37
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	2.827.000	10.360.594	0,95
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.315.000	99.585.249	9,11
Tong Yang Industry Co. Ltd.	TWD	296.000	718.710	0,07
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	1.561.000	3.653.024	0,33
United Microelectronics Corp.	TWD	5.805.000	30.021.306	2,75
Universal Microwave Technology, Inc.	TWD	449.000	18.886.569	1,73
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	2.601.000	17.656.248	1,62
Visual Photonics Epitaxy Co. Ltd.	TWD	925.000	10.068.393	0,92
Win Semiconductors Corp.	TWD	322.000	4.303.407	0,39
WinWay Technology Co. Ltd.	TWD	23.000	5.837.270	0,53
Wiwynn Corp.	TWD	165.000	23.993.926	2,20
WNC Corp.	TWD	1.200.000	9.775.085	0,89
Yageo Corp.	TWD	1.219.000	43.622.495	3,99
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	10.879.852	22.455.394	2,05
			1.018.047.319	**93,13**
Total de valores de renta variable			**1.083.612.269**	**99,13**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**1.083.612.269**	**99,13**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	8.456.938	8.456.938	0,77
			8.456.938	**0,77**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**8.456.938**	**0,77**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**8.456.938**	**0,77**
Total de inversiones			**1.092.069.207**	**99,90**
Efectivo			**729.213**	**0,07**
Otro activo/(pasivo)			**350.494**	**0,03**
Patrimonio neto total			**1.093.148.914**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Taiwán	93,13
Islas Caimán	6,00
Luxemburgo	0,77
Total de inversiones	**99,90**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,10
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Australia				
CSL Ltd.	AUD	40.064	3.168.167	0,79
			3.168.167	**0,79**
Islas Caimán				
CARsgen Therapeutics Holdings Ltd., Reg. S	HKD	1.042.000	1.894.123	0,47
Legend Biotech Corp., ADR	USD	205.450	6.046.393	1,50
			7.940.516	**1,97**
China				
Pharmaron Beijing Co. Ltd. 'A'	CNH	991.300	4.221.263	1,05
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	728.752	14.297.182	3,55
			18.518.445	**4,60**
Francia				
Sartorius Stedim Biotech	EUR	30.105	6.150.823	1,53
			6.150.823	**1,53**
Alemania				
Merck KGaA	EUR	55.129	9.214.050	2,29
			9.214.050	**2,29**
Japón				
Astellas Pharma, Inc.	JPY	724.100	9.690.686	2,40
Sumitomo Pharma Co. Ltd.	JPY	702.600	6.488.781	1,61
			16.179.467	**4,01**
Países Bajos				
Immatics NV	USD	137.074	1.371.425	0,34
QIAGEN NV	EUR	136.785	5.318.165	1,32
uniQure NV	USD	211.590	9.849.515	2,44
			16.539.105	**4,10**
Singapur				
WaVe Life Sciences Ltd.	USD	265.314	1.552.087	0,38
			1.552.087	**0,38**
Corea del Sur				
OliX Pharmaceuticals, Inc.	KRW	44.411	4.458.873	1,11
			4.458.873	**1,11**
Suiza				
CRISPR Therapeutics AG	USD	191.301	10.509.121	2,61
Lonza Group AG	CHF	12.975	8.729.088	2,17
Novartis AG	CHF	76.625	12.025.585	2,98
Roche Holding AG	CHF	16.860	6.941.066	1,72
			38.204.860	**9,48**
Taiwán				
Ever Supreme Bio Technology Co. Ltd.	TWD	349.299	1.740.656	0,43
			1.740.656	**0,43**
Reino Unido				
AstraZeneca plc	GBP	26.406	4.971.138	1,23
Autolus Therapeutics plc, ADR	USD	889.480	1.445.405	0,36
Oxford Biomedica plc	GBP	93.236	759.799	0,19
			7.176.342	**1,78**
Estados Unidos de América				
4D Molecular Therapeutics, Inc.	USD	241.098	3.159.589	0,78
Allogene Therapeutics, Inc.	USD	840.911	1.828.981	0,45
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	25.884	7.772.965	1,93
Amgen, Inc.	USD	33.014	11.858.629	2,94
Arcturus Therapeutics Holdings, Inc.	USD	182.002	1.227.603	0,31
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	USD	150.523	11.980.878	2,97
Beam Therapeutics, Inc.	USD	218.478	7.503.627	1,86
Biogen, Inc.	USD	56.257	12.101.443	3,00
BioLife Solutions, Inc.	USD	209.194	5.940.064	1,47
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	154.963	8.771.681	2,18
Bio-Techne Corp.	USD	170.087	12.041.309	2,99
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	187.782	10.886.661	2,70
Capricor Therapeutics, Inc.	USD	175.861	4.317.388	1,07
Charles River Laboratories International, Inc.	USD	45.865	10.301.279	2,56
Editas Medicine, Inc.	USD	656.492	2.064.667	0,51
Gilead Sciences, Inc.	USD	84.573	10.575.854	2,63
ImmunityBio, Inc.	USD	802.316	7.000.207	1,74
Intellia Therapeutics, Inc.	USD	218.240	3.527.850	0,88
Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USD	153.396	12.284.719	3,05
Iovance Biotherapeutics, Inc.	USD	991.772	4.155.525	1,03
Johnson & Johnson	USD	41.734	10.665.750	2,65
Krystal Biotech, Inc.	USD	35.940	13.472.828	3,34
Moderna, Inc.	USD	45.999	3.335.847	0,83
Nkarta, Inc.	USD	543.487	1.491.872	0,37
Pfizer, Inc.	USD	295.665	7.091.525	1,76
Precigen, Inc.	USD	684.974	3.969.424	0,99
Prime Medicine, Inc.	USD	357.326	1.323.893	0,33
PTC Therapeutics, Inc.	USD	152.457	12.399.328	3,08
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	10.198	6.415.562	1,59
REGENXBIO, Inc.	USD	293.146	3.478.177	0,86
Repligen Corp.	USD	44.666	6.070.333	1,51
Rocket Pharmaceuticals, Inc.	USD	399.820	1.347.393	0,33
Sana Biotechnology, Inc.	USD	678.119	2.336.120	0,58
Sarepta Therapeutics, Inc.	USD	95.591	1.696.740	0,42
Stoke Therapeutics, Inc.	USD	140.437	4.604.929	1,14
Taysha Gene Therapies, Inc.	USD	439.379	3.022.928	0,75
Twist Bioscience Corp.	USD	116.429	11.566.057	2,87
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USD	137.588	4.491.560	1,12
Veracyte, Inc.	USD	195.855	11.568.176	2,87
Vericel Corp.	USD	176.079	7.811.745	1,94
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	12.956	6.409.074	1,59
Voyager Therapeutics, Inc.	USD	248.764	875.649	0,22
			274.745.829	**68,19**
Total de valores de renta variable			**405.589.220**	**100,66**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**405.589.220**	**100,66**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Estados Unidos de América				
Cartesian Therapeutics, Inc. Rights 31/12/2049*	USD	1.397.213	190.619	0,05
			190.619	**0,05**
Total de valores de renta variable			**190.619**	**0,05**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**190.619**	**0,05**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.215.675	1.215.675	0,30
			1.215.675	**0,30**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**1.215.675**	**0,30**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**1.215.675**	**0,30**
Total de inversiones			**406.995.514**	**101,01**
Efectivo			**183.850**	**0,05**
Otro activo/(pasivo)			**(4.272.289)**	**(1,06)**
Patrimonio neto total			**402.907.075**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	68,24
Suiza	9,48
China	4,60
Países Bajos	4,10
Japón	4,01
Alemania	2,29
Islas Caimán	1,97
Reino Unido	1,78
Francia	1,53
Corea del Sur	1,11
Australia	0,79
Taiwán	0,43
Singapur	0,38
Luxemburgo	0,30
Total de inversiones	**101,01**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(1,01)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
CHF	319.405	USD	394.193	15/07/2026	Barclays	1.032	-
EUR	4.699.762	USD	5.340.371	15/07/2026	Morgan Stanley	17.941	-
GBP	134.339	USD	177.270	15/07/2026	Barclays	305	-
HKD	92.617	USD	11.815	15/07/2026	HSBC	2	-
JPY	38.598.493	CHF	191.000	15/07/2026	HSBC	1.442	-
SGD	28.527	USD	22.021	15/07/2026	Goldman Sachs	30	-
USD	1.824.389	AUD	2.560.684	15/07/2026	Standard Chartered	59.867	0,01
USD	14.404.995	CHF	11.305.272	15/07/2026	HSBC	416.092	0,10
USD	1.943.287	CNH	13.126.736	15/07/2026	Barclays	9.064	-
USD	4.170.833	EUR	3.604.085	15/07/2026	Citibank	61.728	0,02
USD	1.329.434	EUR	1.141.487	15/07/2026	HSBC	27.998	0,01
USD	4.855.309	EUR	4.172.675	15/07/2026	Morgan Stanley	97.940	0,03
USD	4.188.928	GBP	3.116.198	15/07/2026	BNP Paribas	69.825	0,02
USD	165.026	GBP	122.654	15/07/2026	Citibank	2.898	-
USD	10.370	HKD	81.172	15/07/2026	Barclays	14	-
USD	7.897.308	HKD	61.792.032	15/07/2026	HSBC	13.705	-
USD	11.603.003	JPY	1.850.286.757	15/07/2026	BNP Paribas	204.547	0,06
USD	3.126.608	KRW	4.811.600.005	15/07/2026	Deutsche Bank	23.156	0,01
USD	22.889	SGD	29.247	15/07/2026	BNP Paribas	281	-
USD	21.753	SGD	27.907	15/07/2026	Morgan Stanley	182	-
USD	1.596.502	TWD	50.387.373	15/07/2026	Citibank	15.678	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.023.727**	**0,26**
CHF	618.179	USD	770.654	15/07/2026	Barclays	(5.733)	-
CHF	683.121	USD	866.384	15/07/2026	Goldman Sachs	(21.104)	(0,01)
CHF	16.168.830	USD	20.611.193	15/07/2026	HSBC	(604.225)	(0,15)
CHF	401.742	USD	504.138	15/07/2026	Standard Chartered	(7.031)	-
EUR	3.533.140	USD	4.029.069	15/07/2026	Barclays	(849)	-
EUR	4.587.647	USD	5.343.683	15/07/2026	Goldman Sachs	(113.194)	(0,03)
EUR	154.741.836	USD	180.220.342	15/07/2026	HSBC	(3.795.406)	(0,94)
EUR	2.598.329	USD	3.018.984	15/07/2026	Morgan Stanley	(56.566)	(0,01)
EUR	4.472.969	USD	5.157.711	15/07/2026	Standard Chartered	(57.970)	(0,02)
GBP	123.651	USD	166.016	15/07/2026	Barclays	(2.569)	-
GBP	2.848.016	USD	3.828.816	15/07/2026	BNP Paribas	(64.207)	(0,02)
GBP	30.527	USD	40.438	15/07/2026	Goldman Sachs	(85)	-
GBP	119.406	USD	159.401	15/07/2026	Morgan Stanley	(1.566)	-
HKD	41.796	USD	5.334	15/07/2026	Goldman Sachs	(2)	-
HKD	3.977.296	USD	508.302	15/07/2026	HSBC	(868)	-
HKD	149.762	USD	19.120	15/07/2026	State Street	(13)	-
JPY	299.035.795	EUR	1.615.912	15/07/2026	Goldman Sachs	(169)	-
JPY	1.719.981	SGD	13.769	15/07/2026	Merrill Lynch	(48)	-
SGD	31.346	USD	24.379	15/07/2026	Barclays	(149)	-
SGD	31.684	USD	24.513	15/07/2026	Goldman Sachs	(21)	-
SGD	74.282	USD	57.975	15/07/2026	HSBC	(556)	-
SGD	1.365.850	USD	1.066.420	15/07/2026	Morgan Stanley	(10.642)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(4.742.973)**	**(1,18)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(3.719.246)**	**(0,92)**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Bermudas				
Arch Capital Group Ltd.	USD	25.197	2.461.495	0,19
			2.461.495	**0,19**
Islas Caimán				
Fabrinet	USD	7.243	4.007.552	0,30
			4.007.552	**0,30**
Alemania				
Innio NV	USD	111.622	4.395.116	0,33
			4.395.116	**0,33**
Irlanda				
Accenture plc 'A'	USD	26.200	3.231.901	0,24
Aon plc 'A'	USD	8.201	2.679.062	0,20
Eaton Corp. plc	USD	23.090	9.650.465	0,72
Medtronic plc	USD	61.863	4.904.808	0,37
Smurfit WestRock plc	USD	102.921	4.676.216	0,35
Trane Technologies plc	USD	13.534	6.597.419	0,50
			31.739.871	**2,38**
Israel				
JFrog Ltd.	USD	34.082	3.097.883	0,23
			3.097.883	**0,23**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	10.443	3.333.510	0,25
			3.333.510	**0,25**
Países Bajos				
uniQure NV	USD	38.338	1.784.634	0,13
			1.784.634	**0,13**
Suiza				
Chubb Ltd.	USD	12.919	4.424.176	0,33
			4.424.176	**0,33**
Taiwán				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	21.485	9.978.816	0,75
			9.978.816	**0,75**
Reino Unido				
Gates Industrial Corp. plc	USD	78.286	2.201.402	0,16
TechnipFMC plc	USD	61.882	4.106.490	0,31
			6.307.892	**0,47**
Estados Unidos de América				
3M Co.	USD	21.481	3.509.029	0,26
AbbVie, Inc.	USD	56.965	14.342.933	1,07
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	32.824	18.293.964	1,37
Allegro MicroSystems, Inc.	USD	58.944	3.996.993	0,30
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	12.685	3.809.306	0,29
Alphabet, Inc. 'C'	USD	212.970	74.446.858	5,58
Amazon.com, Inc.	USD	150.868	35.996.350	2,70
American Express Co.	USD	8.718	2.995.025	0,22
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	125.299	4.214.432	0,32
AMETEK, Inc.	USD	24.611	5.905.533	0,44
Analog Devices, Inc.	USD	12.644	5.034.019	0,38
Andersen Group, Inc. 'A'	USD	43.506	1.625.602	0,12
Apple, Inc.	USD	161.585	46.105.048	3,46
AppLovin Corp. 'A'	USD	10.998	5.543.047	0,42
Astera Labs, Inc.	USD	4.900	2.401.809	0,18
AT&T, Inc.	USD	210.876	4.429.450	0,33
AutoZone, Inc.	USD	1.691	5.352.446	0,40
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	12.627	2.378.169	0,18
Bank of America Corp.	USD	143.720	8.240.186	0,62
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	34.629	17.220.482	1,29
Best Buy Co., Inc.	USD	57.392	4.356.627	0,33
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	USD	46.970	4.103.299	0,31
Bloom Energy Corp. 'A'	USD	12.653	3.731.686	0,28
Booking Holdings, Inc.	USD	73.226	13.243.288	0,99
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	41.176	2.517.912	0,19
Boston Scientific Corp.	USD	35.809	1.533.162	0,11
Broadcom, Inc.	USD	92.562	34.866.254	2,61
Capital One Financial Corp.	USD	64.396	13.149.663	0,99
Carlisle Cos., Inc.	USD	7.305	2.725.970	0,20
Carpenter Technology Corp.	USD	5.451	3.362.449	0,25
Carvana Co. 'A'	USD	36.921	2.360.175	0,18
Casey's General Stores, Inc.	USD	6.117	4.720.305	0,35
Caterpillar, Inc.	USD	2.477	2.615.440	0,20
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	39.173	5.300.694	0,40
CDW Corp.	USD	31.552	4.404.501	0,33
Cencora, Inc.	USD	43.814	12.263.539	0,92
Cerebras Systems, Inc. 'A'	USD	23.245	4.789.167	0,36
Charles Schwab Corp. (The)	USD	61.037	5.733.511	0,43
Chevron Corp.	USD	36.660	6.179.593	0,46
Ciena Corp.	USD	9.120	4.396.524	0,33
Cigna Group (The)	USD	29.401	8.205.672	0,61
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	8.693	2.139.565	0,16
Columbia Sportswear Co.	USD	63.433	3.868.462	0,29
Comfort Systems USA, Inc.	USD	4.228	8.333.050	0,62
ConocoPhillips	USD	51.958	5.445.198	0,41
Corpay, Inc.	USD	19.754	6.526.425	0,49
CoStar Group, Inc.	USD	60.844	1.752.003	0,13
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	7.551	5.728.226	0,43
Darden Restaurants, Inc.	USD	12.811	2.629.650	0,20
Deere & Co.	USD	7.327	4.543.656	0,34
DigitalOcean Holdings, Inc.	USD	38.285	5.918.670	0,44
DoorDash, Inc. 'A'	USD	30.268	5.627.729	0,42
Dover Corp.	USD	40.084	9.001.063	0,67
elf Beauty, Inc.	USD	57.655	4.037.580	0,30
Eli Lilly & Co.	USD	9.788	11.821.751	0,89
Emerson Electric Co.	USD	41.827	5.965.158	0,45
Entegris, Inc.	USD	26.667	4.660.725	0,35
EOG Resources, Inc.	USD	79.785	10.535.210	0,79
EQT Corp.	USD	33.845	1.787.693	0,13
Equinix, Inc., REIT	USD	3.326	3.485.648	0,26
FedEx Corp.	USD	14.629	4.655.094	0,35
Fedex Freight Holding Co., Inc.	USD	7.314	1.110.082	0,08
Fifth Third Bancorp	USD	109.611	6.168.907	0,46
First Citizens BancShares, Inc. 'A'	USD	1.798	3.733.214	0,28
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	7.326	7.489.773	0,56
Hayward Holdings, Inc.	USD	292.995	4.989.705	0,37
HCA Healthcare, Inc.	USD	11.175	4.342.605	0,33
Henry Schein, Inc.	USD	62.617	5.236.973	0,39
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	220.607	9.714.429	0,73
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	14.178	4.708.443	0,35
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	40.486	965.591	0,07
Howmet Aerospace, Inc.	USD	28.317	7.737.054	0,58
Insmed, Inc.	USD	42.615	4.547.873	0,34
Intel Corp.	USD	25.269	3.467.665	0,26
Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	51.966	4.617.959	0,35
International Business Machines Corp.	USD	19.066	5.254.494	0,39
Intuitive Surgical, Inc.	USD	5.071	2.030.403	0,15
IQVIA Holdings, Inc.	USD	39.568	7.666.300	0,57
ITT, Inc.	USD	27.800	5.333.013	0,40
Jabil, Inc.	USD	20.409	7.768.890	0,58
JB Hunt Transport Services, Inc.	USD	17.261	4.916.105	0,37
Johnson & Johnson	USD	57.652	14.733.833	1,10
Kinder Morgan, Inc.	USD	81.403	2.632.573	0,20
Kinsale Capital Group, Inc.	USD	10.680	3.529.847	0,26
Kontoor Brands, Inc.	USD	39.573	3.244.788	0,24
Kulicke & Soffa Industries, Inc.	USD	22.026	2.886.067	0,22
Labcorp Holdings, Inc.	USD	26.999	7.532.181	0,56
Lam Research Corp.	USD	18.663	8.083.505	0,61
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	15.038	2.737.518	0,20
Loews Corp.	USD	66.727	7.581.522	0,57
Lowe's Cos., Inc.	USD	31.610	6.882.129	0,52
Lumentum Holdings, Inc.	USD	3.101	2.656.006	0,20
M&T Bank Corp.	USD	34.597	8.286.500	0,62
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	21.939	3.632.550	0,27
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	5.824	3.386.394	0,25
MasTec, Inc.	USD	10.055	4.290.217	0,32
Mastercard, Inc. 'A'	USD	17.440	8.923.699	0,67
McDonald's Corp.	USD	28.482	7.635.882	0,57
Merck & Co., Inc.	USD	92.270	11.795.335	0,88
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	48.597	27.037.184	2,03
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	1.390	1.752.366	0,13
MGIC Investment Corp.	USD	174.436	4.903.396	0,37
Micron Technology, Inc.	USD	18.815	21.727.844	1,63
Microsoft Corp.	USD	28.443	10.568.566	0,79
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	48.562	6.750.604	0,51
Middleby Corp. (The)	USD	29.190	5.005.939	0,38
MKS, Inc.	USD	8.409	3.688.650	0,28
Mohawk Industries, Inc.	USD	27.346	3.227.785	0,24
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	77.110	4.558.358	0,34
Morgan Stanley	USD	27.503	5.806.571	0,44
Natera, Inc.	USD	20.223	5.445.953	0,41
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	42.072	7.145.929	0,54
Nexstar Media Group, Inc. 'A'	USD	25.765	4.564.141	0,34

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
NextEra Energy, Inc.	USD	77.879	6.819.085	0,51
NVIDIA Corp.	USD	360.728	71.377.249	5,35
Okta, Inc. 'A'	USD	20.267	2.692.674	0,20
Omnicom Group, Inc.	USD	60.213	4.397.355	0,33
Packaging Corp. of America	USD	23.502	5.544.944	0,42
Palo Alto Networks, Inc.	USD	32.622	11.106.812	0,83
Paylocity Holding Corp.	USD	19.755	2.081.683	0,16
Performance Food Group Co.	USD	70.811	7.849.399	0,59
PG&E Corp.	USD	259.866	4.404.729	0,33
Post Holdings, Inc.	USD	57.781	5.082.995	0,38
PPG Industries, Inc.	USD	29.552	3.550.230	0,27
Procter & Gamble Co. (The)	USD	36.837	5.343.759	0,40
Progressive Corp. (The)	USD	13.220	2.912.366	0,22
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	29.296	2.385.866	0,18
Public Storage, REIT	USD	16.305	5.184.175	0,39
QUALCOMM, Inc.	USD	16.224	3.089.617	0,23
Quanta Services, Inc.	USD	10.330	7.377.738	0,55
Raymond James Financial, Inc.	USD	29.237	4.458.496	0,33
Rayonier, Inc., REIT	USD	126.939	2.717.129	0,20
Regency Centers Corp., REIT	USD	60.589	4.866.508	0,36
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	10.793	6.789.876	0,51
Regions Financial Corp.	USD	125.756	3.804.119	0,28
Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	USD	14.126	1.547.856	0,12
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	40.227	4.098.126	0,31
Rocket Cos., Inc. 'A'	USD	137.328	2.188.322	0,16
Rockwell Automation, Inc.	USD	6.813	3.314.695	0,25
RTX Corp.	USD	54.672	10.328.361	0,77
Sandisk Corp.	USD	1.696	3.675.054	0,28
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	15.755	2.751.374	0,21
Silgan Holdings, Inc.	USD	98.047	4.504.769	0,34
Snowflake, Inc. 'A'	USD	28.498	7.135.757	0,53
Somnigroup International, Inc.	USD	20.183	1.563.476	0,12
Southwest Airlines Co.	USD	97.276	4.984.909	0,37
Space Exploration Technologies Corp. 'A'	USD	21.729	3.596.475	0,27
State Street Corp.	USD	69.934	11.895.074	0,89
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	19.823	4.948.515	0,37
TD SYNNEX Corp.	USD	10.977	2.952.264	0,22
Teledyne Technologies, Inc.	USD	5.902	3.879.296	0,29
Teradyne, Inc.	USD	14.338	6.788.039	0,51
Tesla, Inc.	USD	45.708	18.834.896	1,41
Texas Instruments, Inc.	USD	41.699	12.258.047	0,92
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	7.398	3.696.966	0,28
TJX Cos., Inc. (The)	USD	27.670	4.144.689	0,31
Tractor Supply Co.	USD	75.808	2.369.379	0,18
TransUnion	USD	66.813	4.734.035	0,35
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	13.982	4.629.440	0,35
Twilio, Inc. 'A'	USD	18.611	3.756.537	0,28
Union Pacific Corp.	USD	26.529	7.145.586	0,54
UnitedHealth Group, Inc.	USD	9.187	3.811.732	0,29
Universal Display Corp.	USD	23.021	1.987.058	0,15
VeraDermics, Inc.	USD	9.929	1.207.019	0,09
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	6.047	2.991.330	0,22
Vicor Corp.	USD	8.107	3.033.072	0,23
Walmart, Inc.	USD	40.798	4.634.449	0,35
Walt Disney Co. (The)	USD	84.036	8.136.786	0,61
Warner Music Group Corp. 'A'	USD	88.431	2.339.442	0,18
Wells Fargo & Co.	USD	195.544	16.355.300	1,23
Western Digital Corp.	USD	25.331	16.785.461	1,26
Williams Cos., Inc. (The)	USD	119.619	8.943.315	0,67
WillScot Holdings Corp.	USD	296.171	8.543.053	0,64
Xcel Energy, Inc.	USD	89.817	7.278.321	0,55
			1.244.901.057	**93,30**
Total de valores de renta variable			**1.316.432.002**	**98,66**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**1.316.432.002**	**98,66**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	27.343.733	27.343.733	2,05
			27.343.733	**2,05**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**27.343.733**	**2,05**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**27.343.733**	**2,05**
Total de inversiones			**1.343.775.735**	**100,71**
Efectivo			**83.425**	**0,01**
Otro activo/(pasivo)			**(9.534.305)**	**(0,72)**
Patrimonio neto total			**1.334.324.855**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	93,30
Irlanda	2,38
Luxemburgo	2,05
Taiwán	0,75
Reino Unido	0,47
Suiza	0,33
Alemania	0,33
Islas Caimán	0,30
Liberia	0,25
Israel	0,23
Bermudas	0,19
Países Bajos	0,13
Total de inversiones	**100,71**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,71)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	168.793	USD	116.058	05/08/2026	Barclays	206	-
EUR	516.753	USD	589.142	05/08/2026	HSBC	564	-
EUR	399.077.747	USD	455.105.188	05/08/2026	Morgan Stanley	312.042	0,02
USD	1.337	AUD	1.897	06/07/2026	HSBC	29	-
USD	184.030	AUD	257.348	06/07/2026	Morgan Stanley	6.665	-
USD	272.684	EUR	238.843	01/07/2026	BNP Paribas	522	-
USD	943.130	EUR	826.042	02/07/2026	Morgan Stanley	1.856	-
USD	12.156	EUR	10.545	06/07/2026	Barclays	138	-
USD	4.626.106	EUR	4.004.278	06/07/2026	BNP Paribas	62.495	0,01
USD	4.815.982	EUR	4.199.840	06/07/2026	Goldman Sachs	29.491	-
USD	1.446	EUR	1.256	06/07/2026	HSBC	15	-
USD	144.803	EUR	125.196	06/07/2026	Morgan Stanley	2.120	-
USD	19.207	EUR	16.458	06/07/2026	Standard Chartered	450	-
USD	5.314.743	EUR	4.654.897	05/08/2026	Citibank	2.695	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**419.288**	**0,03**
AUD	2.676	USD	1.890	06/07/2026	Goldman Sachs	(46)	-
AUD	415.310	USD	296.946	06/07/2026	Merrill Lynch	(10.713)	-
AUD	3.313	USD	2.378	06/07/2026	Morgan Stanley	(94)	-
AUD	4.985	USD	3.569	06/07/2026	State Street	(133)	-
EUR	1.273	USD	1.486	06/07/2026	Barclays	(35)	-
EUR	8.131.952	USD	9.460.265	06/07/2026	BNP Paribas	(192.409)	(0,01)
EUR	4.891	USD	5.681	06/07/2026	Deutsche Bank	(107)	-
EUR	398.730.043	USD	464.675.248	06/07/2026	HSBC	(10.248.994)	(0,77)
EUR	347.285	USD	401.695	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.900)	-
EUR	21.849	USD	25.419	06/07/2026	Standard Chartered	(519)	-
EUR	238.843	USD	273.075	05/08/2026	BNP Paribas	(514)	-
EUR	3.671	USD	4.194	05/08/2026	HSBC	(5)	-
EUR	826.042	USD	944.440	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.783)	-
USD	114.916	AUD	167.040	06/07/2026	Barclays	(209)	-
USD	1.368	AUD	1.986	05/08/2026	BNP Paribas	-	-
USD	454.324.002	EUR	398.879.721	06/07/2026	Morgan Stanley	(272.838)	(0,02)
USD	6.513	EUR	5.728	05/08/2026	Morgan Stanley	(24)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(10.734.323)**	**(0,80)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(10.315.035)**	**(0,77)**

JPMorgan Funds - US Growth Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Canadá				
Celestica, Inc.	USD	83.870	29.128.051	0,42
			29.128.051	**0,42**
Taiwán				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	248.544	115.437.504	1,69
			115.437.504	**1,69**
Estados Unidos de América				
3M Co.	USD	268.988	43.940.535	0,64
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	445.394	248.233.665	3,63
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	11.973	3.595.492	0,05
Alphabet, Inc. 'C'	USD	1.885.230	659.010.425	9,64
Amazon.com, Inc.	USD	289.859	69.158.908	1,01
Amgen, Inc.	USD	34.759	12.485.433	0,18
Amphenol Corp. 'A'	USD	304.230	52.434.040	0,77
Analog Devices, Inc.	USD	96.380	38.372.251	0,56
Apple, Inc.	USD	1.306.124	372.676.361	5,45
Applied Materials, Inc.	USD	248.675	180.202.339	2,64
AppLovin Corp. 'A'	USD	16.439	8.285.338	0,12
AutoZone, Inc.	USD	2.386	7.552.298	0,11
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	68.420	34.024.240	0,50
Bloom Energy Corp. 'A'	USD	137.187	40.459.876	0,59
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	63.224	3.665.411	0,05
Broadcom, Inc.	USD	953.682	359.232.936	5,26
Carvana Co. 'A'	USD	104.568	6.684.509	0,10
Caterpillar, Inc.	USD	127.538	134.666.099	1,97
Cerebras Systems, Inc. 'A'	USD	13.987	2.881.742	0,04
Charles Schwab Corp. (The)	USD	236.417	22.207.831	0,33
Ciena Corp.	USD	244.170	117.708.253	1,72
Cisco Systems, Inc.	USD	358.708	42.668.317	0,62
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	3.793	933.552	0,01
Coca-Cola Co. (The)	USD	669.246	54.560.280	0,80
Corning, Inc.	USD	469.274	126.943.310	1,86
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	72.875	55.283.339	0,81
Deere & Co.	USD	80.773	50.089.357	0,73
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	220.859	94.027.406	1,38
DigitalOcean Holdings, Inc.	USD	189.200	29.249.374	0,43
DoorDash, Inc. 'A'	USD	14.584	2.711.603	0,04
Eli Lilly & Co.	USD	115.794	139.853.677	2,05
Exxon Mobil Corp.	USD	551.683	75.139.225	1,10
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	667.280	41.768.392	0,61
GE Vernova, Inc.	USD	149.862	168.378.949	2,46
General Electric Co.	USD	351.145	132.002.428	1,93
Gilead Sciences, Inc.	USD	372.363	46.563.993	0,68
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	155.882	159.366.742	2,33
Hims & Hers Health, Inc.	USD	115.788	3.893.371	0,06
Insmed, Inc.	USD	158.161	16.878.942	0,25
International Business Machines Corp.	USD	52.796	14.550.314	0,21
Johnson & Johnson	USD	384.074	98.155.872	1,44
Lam Research Corp.	USD	415.642	180.027.019	2,63
Lumentum Holdings, Inc.	USD	62.450	53.488.425	0,78
Marvell Technology, Inc.	USD	184.900	53.582.171	0,78
Mastercard, Inc. 'A'	USD	136.014	69.595.643	1,02
McDonald's Corp.	USD	151.339	40.573.229	0,59
McKesson Corp.	USD	6.677	5.038.698	0,07
Merck & Co., Inc.	USD	376.754	48.162.348	0,71
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	206.361	114.809.974	1,68
Micron Technology, Inc.	USD	246.985	285.221.983	4,17
Microsoft Corp.	USD	227.705	84.608.347	1,24
MKS, Inc.	USD	45.357	19.896.075	0,29
Monster Beverage Corp.	USD	742.366	72.310.160	1,06
Natera, Inc.	USD	325.117	87.552.382	1,28
Netflix, Inc.	USD	32.959	2.413.258	0,04
NVIDIA Corp.	USD	3.106.623	614.707.493	9,00
Oracle Corp.	USD	57.392	8.501.190	0,13
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	20.967	2.430.180	0,04
Palo Alto Networks, Inc.	USD	184.002	62.647.161	0,92
Procter & Gamble Co. (The)	USD	82.593	11.981.354	0,18
Quanta Services, Inc.	USD	92.909	66.356.072	0,97
Revolution Medicines, Inc.	USD	66.067	12.456.933	0,18
ROBLOX Corp. 'A'	USD	9.408	520.215	0,01
Rocket Lab Corp.	USD	253.981	25.056.496	0,37
RTX Corp.	USD	250.831	47.385.738	0,69
Sandisk Corp.	USD	70.299	152.330.552	2,23
Snowflake, Inc. 'A'	USD	20.386	5.104.552	0,08
Space Exploration Technologies Corp. 'A'	USD	59.524	9.852.115	0,14
Teradyne, Inc.	USD	73.244	34.675.907	0,51
Tesla, Inc.	USD	487.283	200.794.706	2,94
Texas Instruments, Inc.	USD	346.038	101.723.061	1,49
Twilio, Inc. 'A'	USD	194.361	39.230.796	0,57
Union Pacific Corp.	USD	175.917	47.383.244	0,69
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	128.453	41.015.043	0,60
Visa, Inc. 'A'	USD	12.431	4.255.815	0,06
Walmart, Inc.	USD	671.293	76.255.528	1,12
Western Digital Corp.	USD	217.691	144.251.853	2,11
			6.596.692.141	**96,53**
Total de valores de renta variable			**6.741.257.696**	**98,64**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**6.741.257.696**	**98,64**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	119.498.774	119.498.774	1,75
			119.498.774	**1,75**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**119.498.774**	**1,75**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**119.498.774**	**1,75**
Total de inversiones			**6.860.756.470**	**100,39**
Efectivo			**360.704**	**0,01**
Otro activo/(pasivo)			**(27.056.942)**	**(0,40)**
Patrimonio neto total			**6.834.060.232**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	96,53
Luxemburgo	1,75
Taiwán	1,69
Canadá	0,42
Total de inversiones	**100,39**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,39)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - US Growth Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	912.516	USD	1.040.231	05/08/2026	HSBC	1.109	-
EUR	697.616.253	USD	795.557.377	05/08/2026	Morgan Stanley	544.296	0,01
USD	2.098	EUR	1.831	06/07/2026	Barclays	12	-
USD	30.599.136	EUR	26.479.443	06/07/2026	BNP Paribas	420.939	-
USD	16.188	EUR	13.888	06/07/2026	Deutsche Bank	359	-
USD	1.010.807	EUR	879.843	06/07/2026	HSBC	8.063	-
USD	1.858.842	EUR	1.606.544	06/07/2026	Morgan Stanley	27.890	-
USD	15.182.415	EUR	13.031.952	06/07/2026	Standard Chartered	330.107	0,01
USD	104.857	EUR	91.712	05/08/2026	BNP Paribas	197	-
USD	14.507	EUR	12.697	05/08/2026	HSBC	18	-
USD	29.940	EUR	26.186	05/08/2026	Morgan Stanley	57	-
USD	563.401	JPY	89.930.493	06/07/2026	Barclays	9.811	-
USD	540.889	JPY	86.476.581	06/07/2026	BNP Paribas	8.560	-
USD	376.010	JPY	60.250.919	06/07/2026	Goldman Sachs	5.119	-
USD	199.922	JPY	32.200.000	06/07/2026	Morgan Stanley	1.706	-
USD	372.455	JPY	60.023.913	05/08/2026	BNP Paribas	2.027	-
USD	729.711	JPY	117.653.181	05/08/2026	Citibank	3.633	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.363.903**	**0,02**
EUR	91.712	USD	104.706	01/07/2026	BNP Paribas	(200)	-
EUR	26.186	USD	29.898	02/07/2026	Morgan Stanley	(59)	-
EUR	305.090	USD	356.059	06/07/2026	Barclays	(8.354)	-
EUR	31.326.773	USD	36.457.146	06/07/2026	BNP Paribas	(754.525)	-
EUR	705.960.066	USD	822.712.980	06/07/2026	HSBC	(18.141.581)	(0,27)
EUR	1.942.778	USD	2.239.126	06/07/2026	Morgan Stanley	(24.973)	-
EUR	90.732	USD	105.487	06/07/2026	Standard Chartered	(2.082)	-
EUR	1.672	USD	1.908	05/08/2026	Barclays	-	-
EUR	10.370.855	USD	11.850.563	05/08/2026	HSBC	(15.610)	-
EUR	1.582	USD	1.806	05/08/2026	Standard Chartered	(1)	-
JPY	137.463.566	USD	858.564	06/07/2026	Barclays	(12.371)	-
JPY	45.622.031	USD	286.269	06/07/2026	BNP Paribas	(5.431)	-
JPY	43.576.660	USD	274.812	06/07/2026	Goldman Sachs	(6.565)	-
JPY	3.942.670.740	USD	24.821.563	06/07/2026	HSBC	(551.416)	(0,01)
JPY	90.600.000	USD	571.329	06/07/2026	Standard Chartered	(13.617)	-
JPY	59.274.323	USD	368.367	05/08/2026	Morgan Stanley	(2.564)	-
USD	794.579.997	EUR	697.611.937	06/07/2026	Morgan Stanley	(477.173)	(0,01)
USD	12.119.464	EUR	10.630.302	05/08/2026	BNP Paribas	(11.563)	-
USD	23.554.318	EUR	20.714.485	05/08/2026	Morgan Stanley	(84.518)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(20.112.603)**	**(0,29)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(18.748.700)**	**(0,27)**

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Bermudas				
Arch Capital Group Ltd.	USD	9.805	957.851	0,13
Carnival Corp. Ltd.	USD	67.163	1.922.205	0,25
			2.880.056	**0,38**
Irlanda				
Accenture plc 'A'	USD	19.685	2.428.243	0,32
Aon plc 'A'	USD	15.686	5.124.224	0,68
Eaton Corp. plc	USD	8.348	3.489.047	0,47
Linde plc	USD	5.860	3.020.332	0,40
Medtronic plc	USD	28.396	2.251.377	0,30
Seagate Technology Holdings plc	USD	6.151	6.086.876	0,81
Trane Technologies plc	USD	15.160	7.390.045	0,99
			29.790.144	**3,97**
Jersey				
Aptiv plc	USD	5.911	357.852	0,05
			357.852	**0,05**
Países Bajos				
NXP Semiconductors NV	USD	14.944	4.191.941	0,56
			4.191.941	**0,56**
Suiza				
Chubb Ltd.	USD	1.592	545.188	0,07
			545.188	**0,07**
Estados Unidos de América				
3M Co.	USD	37.459	6.119.115	0,81
AbbVie, Inc.	USD	35.679	8.983.437	1,20
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	19.792	11.030.774	1,47
Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	26.514	2.181.970	0,29
Alphabet, Inc. 'A'	USD	70.195	24.692.846	3,29
Alphabet, Inc. 'C'	USD	50.937	17.805.792	2,37
Altria Group, Inc.	USD	19.145	1.406.966	0,19
Amazon.com, Inc.	USD	130.689	31.181.742	4,15
American Express Co.	USD	9.169	3.149.964	0,42
American Tower Corp., REIT	USD	10.025	1.651.268	0,22
American Water Works Co., Inc.	USD	1.805	237.529	0,03
Amphenol Corp. 'A'	USD	30.178	5.201.178	0,69
Analog Devices, Inc.	USD	11.462	4.563.423	0,61
Apollo Global Management, Inc.	USD	11.961	1.404.281	0,19
Apple, Inc.	USD	168.321	48.027.031	6,39
AppLovin Corp. 'A'	USD	2.565	1.292.773	0,17
Arista Networks, Inc.	USD	20.125	3.403.842	0,45
Arthur J Gallagher & Co.	USD	16.765	3.791.908	0,50
AT&T, Inc.	USD	258.945	5.439.140	0,72
Autodesk, Inc.	USD	8.822	1.711.821	0,23
AutoZone, Inc.	USD	833	2.636.657	0,35
Baker Hughes Co. 'A'	USD	51.843	2.940.794	0,39
Ball Corp.	USD	3.058	187.410	0,02
Bank of America Corp.	USD	137.788	7.900.075	1,05
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	18.989	9.442.945	1,26
Blackstone, Inc.	USD	11.555	1.348.642	0,18
Booking Holdings, Inc.	USD	12.644	2.286.731	0,30
Boston Scientific Corp.	USD	44.078	1.887.200	0,25
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	70.253	4.072.918	0,54
Broadcom, Inc.	USD	59.531	22.424.137	2,99
Burlington Stores, Inc.	USD	7.602	2.360.687	0,31
Cadence Design Systems, Inc.	USD	5.881	2.239.161	0,30
Capital One Financial Corp.	USD	15.934	3.253.723	0,43
Cencora, Inc.	USD	4.447	1.244.715	0,17
Charles Schwab Corp. (The)	USD	55.640	5.226.543	0,70
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	95.879	3.173.116	0,42
Church & Dwight Co., Inc.	USD	10.859	1.045.613	0,14
Ciena Corp.	USD	1.643	792.049	0,11
Cigna Group (The)	USD	8.772	2.448.221	0,33
Citigroup, Inc.	USD	34.582	4.903.036	0,65
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	24.468	925.380	0,12
ConocoPhillips	USD	26.070	2.732.136	0,36
Corning, Inc.	USD	17.869	4.833.743	0,64
Corpay, Inc.	USD	8.450	2.791.753	0,37
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	1.917	1.454.246	0,19
Deere & Co.	USD	7.338	4.550.477	0,61
Delta Air Lines, Inc.	USD	11.683	1.087.045	0,14
Diamondback Energy, Inc.	USD	6.961	1.254.825	0,17
DoorDash, Inc. 'A'	USD	9.082	1.688.616	0,22
Dover Corp.	USD	12.006	2.696.007	0,36
Ecolab, Inc.	USD	17.611	4.885.644	0,65
Edwards Lifesciences Corp.	USD	34.018	3.068.083	0,41
Eli Lilly & Co.	USD	7.812	9.435.177	1,26
EMCOR Group, Inc.	USD	1.139	936.230	0,12
Emerson Electric Co.	USD	12.732	1.815.774	0,24
Entergy Corp.	USD	28.210	3.236.533	0,43
EOG Resources, Inc.	USD	38.839	5.128.496	0,68
EQT Corp.	USD	20.798	1.098.550	0,15
Equinix, Inc., REIT	USD	3.208	3.361.984	0,45
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	20.936	1.338.438	0,18
Expedia Group, Inc.	USD	5.981	1.557.991	0,21
Exxon Mobil Corp.	USD	65.710	8.949.702	1,19
FedEx Corp.	USD	6.919	2.201.695	0,29
Fedex Freight Holding Co., Inc.	USD	3.460	525.141	0,07
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	41.233	1.583.966	0,21
Fifth Third Bancorp	USD	55.403	3.118.081	0,42
Fortinet, Inc.	USD	7.654	1.177.300	0,16
GE Vernova, Inc.	USD	2.739	3.077.431	0,41
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	10.304	3.421.907	0,46
Howmet Aerospace, Inc.	USD	23.643	6.459.977	0,86
Humana, Inc.	USD	4.374	1.700.830	0,23
Ingersoll Rand, Inc.	USD	13.196	1.071.053	0,14
Intel Corp.	USD	39.143	5.371.594	0,72
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	6.790	838.192	0,11
Intuit, Inc.	USD	4.542	1.201.132	0,16
Johnson & Johnson	USD	35.932	9.182.962	1,22
Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	69.459	2.332.433	0,31
Lam Research Corp.	USD	30.610	13.258.109	1,77
Leidos Holdings, Inc.	USD	15.204	1.534.996	0,20
Lennar Corp. 'A'	USD	5.927	536.512	0,07
Lowe's Cos., Inc.	USD	25.694	5.594.098	0,74
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	2.078	1.208.263	0,16
Masco Corp.	USD	20.476	1.649.649	0,22
Mastercard, Inc. 'A'	USD	17.114	8.756.892	1,17
McDonald's Corp.	USD	19.223	5.153.590	0,69
McKesson Corp.	USD	2.116	1.596.808	0,21
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	27.402	15.245.240	2,03
Micron Technology, Inc.	USD	14.972	17.289.890	2,30
Microsoft Corp.	USD	96.523	35.865.051	4,77
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	66.302	3.919.443	0,52
Morgan Stanley Dean Witter & Co.	USD	20.342	4.294.705	0,57
Netflix, Inc.	USD	26.606	1.948.091	0,26
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	3.952	671.247	0,09
Newmont Corp.	USD	12.652	1.171.828	0,16
NextEra Energy, Inc.	USD	71.125	6.227.705	0,83
NVIDIA Corp.	USD	302.111	59.778.704	7,96
Omnicom Group, Inc.	USD	10.062	734.828	0,10
Oracle Corp.	USD	33.309	4.933.896	0,66
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	23.504	2.724.231	0,36
PepsiCo, Inc.	USD	45.707	6.284.712	0,84
Philip Morris International, Inc.	USD	29.177	5.294.021	0,70
PPG Industries, Inc.	USD	15.737	1.890.565	0,25
Progressive Corp. (The)	USD	7.734	1.703.800	0,23
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.009	3.151.162	0,42
Ross Stores, Inc.	USD	16.572	3.434.961	0,46
RTX Corp.	USD	36.741	6.940.926	0,92
Sandisk Corp.	USD	1.012	2.192.898	0,29
Sempra	USD	36.923	3.438.639	0,46
ServiceNow, Inc.	USD	40.960	4.026.368	0,54
Southern Co. (The)	USD	31.056	2.974.544	0,40
Space Exploration Technologies Corp. 'A'	USD	4.975	823.437	0,11
Stryker Corp.	USD	14.323	4.503.438	0,60
Tesla, Inc.	USD	27.770	11.443.184	1,52
Texas Instruments, Inc.	USD	17.018	5.002.696	0,67
Textron, Inc.	USD	13.493	1.223.680	0,16
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	3.688	1.842.986	0,25
Toast, Inc. 'A'	USD	36.491	1.027.587	0,14
TransDigm Group, Inc.	USD	1.941	2.575.484	0,34
Union Pacific Corp.	USD	8.071	2.173.924	0,29
United Airlines Holdings, Inc.	USD	5.492	747.351	0,10
United Rentals, Inc.	USD	1.716	1.931.126	0,26
UnitedHealth Group, Inc.	USD	13.417	5.566.780	0,74
US Bancorp	USD	57.967	3.519.466	0,47
Ventas, Inc., REIT	USD	43.523	3.820.014	0,51
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.679	2.809.288	0,37
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	9.553	3.050.273	0,41
Visa, Inc. 'A'	USD	20.648	7.068.946	0,94
Vulcan Materials Co.	USD	4.970	1.508.171	0,20
Walmart, Inc.	USD	42.787	4.860.389	0,65
Walt Disney Co. (The)	USD	42.112	4.077.494	0,54
Warner Music Group Corp. 'A'	USD	18.736	495.661	0,07
Waters Corp.	USD	5.321	1.955.467	0,26
Wells Fargo & Co.	USD	72.583	6.070.842	0,81
Welltower, Inc., REIT	USD	12.333	2.781.400	0,37

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Western Digital Corp.	USD	7.484	4.959.235	0,66
WEX, Inc.	USD	1.640	219.809	0,03
Yum! Brands, Inc.	USD	19.772	3.110.037	0,41
			701.776.234	**93,43**
Total de valores de renta variable			**739.541.415**	**98,46**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**739.541.415**	**98,46**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	9.690.312	9.690.312	1,29
			9.690.312	**1,29**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**9.690.312**	**1,29**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**9.690.312**	**1,29**
Total de inversiones			**749.231.727**	**99,75**
Efectivo			**68.136.426**	**9,07**
Otro activo/(pasivo)			**(66.277.655)**	**(8,82)**
Patrimonio neto total			**751.090.498**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	93,43
Irlanda	3,97
Luxemburgo	1,29
Países Bajos	0,56
Bermudas	0,38
Suiza	0,07
Jersey	0,05
Total de inversiones	**99,75**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,25
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	14.129.221	USD	16.112.879	05/08/2026	Morgan Stanley	11.024	-
USD	1.706.756	EUR	1.462.414	06/07/2026	Barclays	40.066	0,01
USD	2.690.424	EUR	2.315.745	06/07/2026	BNP Paribas	51.205	0,01
USD	11.833.942	EUR	10.184.327	06/07/2026	HSBC	227.028	0,03
USD	3.178	EUR	2.725	06/07/2026	Morgan Stanley	73	-
USD	1.022.177	EUR	878.600	06/07/2026	Standard Chartered	20.851	-
USD	80.576	EUR	70.475	05/08/2026	BNP Paribas	152	-
USD	5.717	EUR	5.000	05/08/2026	Morgan Stanley	11	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**350.410**	**0,05**
EUR	70.475	USD	80.460	01/07/2026	BNP Paribas	(154)	-
EUR	5.000	USD	5.709	02/07/2026	Morgan Stanley	(11)	-
EUR	149.224	USD	171.116	06/07/2026	Goldman Sachs	(1.048)	-
EUR	28.823.807	USD	33.595.413	06/07/2026	HSBC	(745.380)	(0,10)
USD	16.093.183	EUR	14.129.221	06/07/2026	Morgan Stanley	(9.665)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(756.258)**	**(0,10)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(405.848)**	**(0,05)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
S&P 500 Emini Index, 18/09/2026	207	USD	77.900.569	372.269	0,05
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**372.269**	**0,05**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**372.269**	**0,05**

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Canadá				
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	377.121	32.532.966	0,34
			32.532.966	**0,34**
Irlanda				
Aon plc 'A'	USD	197.920	64.655.516	0,67
Eaton Corp. plc	USD	188.151	78.637.711	0,82
Linde plc	USD	68.003	35.049.766	0,37
Trane Technologies plc	USD	232.932	113.547.362	1,18
			291.890.355	**3,04**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	108.848	34.745.370	0,36
			34.745.370	**0,36**
Países Bajos				
ASML Holding NV	USD	5.976	11.745.081	0,12
NXP Semiconductors NV	USD	219.849	61.669.843	0,64
			73.414.924	**0,76**
Taiwán				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	185.167	86.001.739	0,89
			86.001.739	**0,89**
Estados Unidos de América				
3M Co.	USD	554.696	90.612.365	0,94
AbbVie, Inc.	USD	565.181	142.304.098	1,48
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	254.250	141.702.424	1,47
Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	299.361	24.635.913	0,26
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.338.278	470.772.743	4,90
Alphabet, Inc. 'C'	USD	312.526	109.248.151	1,14
Amazon.com, Inc.	USD	2.099.480	500.925.431	5,21
American Express Co.	USD	107.475	36.922.499	0,38
American Water Works Co., Inc.	USD	120.107	15.805.481	0,16
Amphenol Corp. 'A'	USD	543.437	93.661.367	0,97
Analog Devices, Inc.	USD	126.684	50.437.334	0,53
Apple, Inc.	USD	1.760.323	502.272.962	5,23
Arthur J Gallagher & Co.	USD	208.937	47.257.371	0,49
Autodesk, Inc.	USD	74.321	14.421.247	0,15
AutoZone, Inc.	USD	13.804	43.693.180	0,46
Baker Hughes Co. 'A'	USD	335.993	19.059.203	0,20
Bank of America Corp.	USD	1.035.039	59.343.961	0,62
Blackstone, Inc.	USD	145.278	16.956.122	0,18
Booking Holdings, Inc.	USD	146.423	26.481.332	0,28
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	876.975	50.842.626	0,53
Broadcom, Inc.	USD	837.194	315.354.236	3,28
Burlington Stores, Inc.	USD	226.819	70.435.238	0,73
Cadence Design Systems, Inc.	USD	155.615	59.249.633	0,62
Capital One Financial Corp.	USD	48.084	9.818.753	0,10
Caterpillar, Inc.	USD	35.397	37.375.338	0,39
Cencora, Inc.	USD	31.252	8.747.435	0,09
Charles Schwab Corp. (The)	USD	509.854	47.893.136	0,50
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	826.068	27.338.720	0,28
Church & Dwight Co., Inc.	USD	516.188	49.703.743	0,52
Citigroup, Inc.	USD	140.781	19.959.930	0,21
Comcast Corp. 'A'	USD	607.347	14.782.826	0,15
ConocoPhillips	USD	458.066	48.005.317	0,50
Corning, Inc.	USD	368.024	99.554.172	1,04
Corpay, Inc.	USD	176.433	58.290.817	0,61
Costco Wholesale Corp.	USD	45.819	43.183.720	0,45
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	52.922	40.146.894	0,42
CSX Corp.	USD	1.094.672	51.936.713	0,54
Darden Restaurants, Inc.	USD	46.201	9.483.448	0,10
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	72.256	13.056.659	0,14
DoorDash, Inc. 'A'	USD	378.224	70.323.188	0,73
Dover Corp.	USD	326.207	73.251.413	0,76
Ecolab, Inc.	USD	309.689	85.913.922	0,89
Edwards Lifesciences Corp.	USD	401.721	36.231.217	0,38
Elanco Animal Health, Inc.	USD	172.033	4.182.122	0,04
Eli Lilly & Co.	USD	79.462	95.972.614	1,00
Entergy Corp.	USD	503.224	57.734.890	0,60
EOG Resources, Inc.	USD	377.652	49.867.058	0,52
EQT Corp.	USD	586.854	30.997.628	0,32
Equinix, Inc., REIT	USD	40.422	42.362.256	0,44
Expedia Group, Inc.	USD	124.931	32.543.276	0,34
Exxon Mobil Corp.	USD	786.544	107.127.293	1,12
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	609.414	23.410.639	0,24
Fifth Third Bancorp	USD	1.236.523	69.591.514	0,72
Fortinet, Inc.	USD	93.941	14.449.535	0,15
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	28.001	28.626.962	0,30
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	180.961	7.968.618	0,08
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	202.016	67.088.504	0,70
Howmet Aerospace, Inc.	USD	697.898	190.686.671	1,98
Ingersoll Rand, Inc.	USD	203.765	16.538.586	0,17
Intel Corp.	USD	275.121	37.754.855	0,39
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	151.843	18.744.259	0,20
Johnson & Johnson	USD	642.243	164.134.832	1,71
Lam Research Corp.	USD	575.553	249.289.271	2,59
Lowe's Cos., Inc.	USD	562.896	122.553.717	1,28
Marathon Petroleum Corp.	USD	47.161	12.129.809	0,13
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	49.684	28.889.010	0,30
Masco Corp.	USD	64.993	5.236.161	0,05
Mastercard, Inc. 'A'	USD	349.816	178.993.851	1,86
McDonald's Corp.	USD	235.952	63.257.551	0,66
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	395.861	220.239.247	2,29
Micron Technology, Inc.	USD	200.745	231.823.337	2,41
Microsoft Corp.	USD	1.187.011	441.057.677	4,59
Morgan Stanley Dean Witter & Co.	USD	430.838	90.960.673	0,95
MSCI, Inc. 'A'	USD	43.860	24.290.326	0,25
NextEra Energy, Inc.	USD	1.121.419	98.191.448	1,02
NVIDIA Corp.	USD	3.942.791	780.160.055	8,12
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	205.381	23.804.685	0,25
Palo Alto Networks, Inc.	USD	154.784	52.699.308	0,55
Parker-Hannifin Corp.	USD	65.846	64.126.102	0,67
PepsiCo, Inc.	USD	430.446	59.186.325	0,62
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	43.839	27.579.115	0,29
Ross Stores, Inc.	USD	103.427	21.437.831	0,22
RTX Corp.	USD	666.482	125.908.447	1,31
Salesforce, Inc.	USD	156.340	24.387.477	0,25
Sempra	USD	504.666	46.999.545	0,49
ServiceNow, Inc.	USD	250.835	24.657.080	0,26
Skyworks Solutions, Inc.	USD	57.161	3.910.956	0,04
Southern Co. (The)	USD	600.968	57.560.715	0,60
Stryker Corp.	USD	217.059	68.247.691	0,71
Tesla, Inc.	USD	84.921	34.993.396	0,36
Texas Instruments, Inc.	USD	242.816	71.379.405	0,74
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	94.022	46.985.144	0,49
United Airlines Holdings, Inc.	USD	40.780	5.549.342	0,06
United Rentals, Inc.	USD	20.371	22.924.810	0,24
UnitedHealth Group, Inc.	USD	270.960	112.422.659	1,17
US Bancorp	USD	812.914	49.356.074	0,51
Valero Energy Corp.	USD	44.954	11.773.453	0,12
Ventas, Inc., REIT	USD	803.215	70.498.181	0,73
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	90.636	44.835.816	0,47
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	187.542	59.882.161	0,62
Walmart, Inc.	USD	693.880	78.821.299	0,82
Walt Disney Co. (The)	USD	820.905	79.484.127	0,83
Warner Music Group Corp. 'A'	USD	1.394.609	36.894.381	0,38
Waters Corp.	USD	139.350	51.211.125	0,53
Wells Fargo & Co.	USD	1.732.079	144.871.088	1,51
Welltower, Inc., REIT	USD	177.842	40.107.817	0,42
Western Digital Corp.	USD	197.433	130.827.990	1,36
			9.047.570.068	**94,15**
Total de valores de renta variable			**9.566.155.422**	**99,54**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**9.566.155.422**	**99,54**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	42.003.667	42.003.668	0,44
			42.003.668	**0,44**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**42.003.668**	**0,44**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**42.003.668**	**0,44**
Total de inversiones			**9.608.159.090**	**99,98**
Efectivo			**9.642.626**	**0,10**
Otro activo/(pasivo)			**(7.637.711)**	**(0,08)**
Patrimonio neto total			**9.610.164.005**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	94,15
Irlanda	3,04
Taiwán	0,89
Países Bajos	0,76
Luxemburgo	0,44
Liberia	0,36
Canadá	0,34
Total de inversiones	**99,98**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,02
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	9.804.040	USD	11.183.462	05/08/2026	HSBC	4.655	-
EUR	946.030.395	USD	1.078.845.245	05/08/2026	Morgan Stanley	740.238	0,01
PLN	14.486	USD	3.839	05/08/2026	Goldman Sachs	2	-
SEK	32.112	USD	3.304	05/08/2026	HSBC	7	-
SEK	3.105.672	USD	320.119	05/08/2026	Merrill Lynch	47	-
USD	1.380.226	EUR	1.208.872	02/07/2026	Morgan Stanley	2.716	-
USD	1.013.670	EUR	868.552	06/07/2026	Barclays	23.796	-
USD	29.050.212	EUR	25.169.037	06/07/2026	BNP Paribas	365.462	0,01
USD	12.359	EUR	10.585	06/07/2026	Deutsche Bank	295	-
USD	349.488	EUR	301.832	06/07/2026	HSBC	5.495	-
USD	791.181	EUR	683.982	06/07/2026	Morgan Stanley	11.657	-
USD	380.384	EUR	332.700	05/08/2026	BNP Paribas	716	-
USD	11.028.289	EUR	9.659.083	05/08/2026	Citibank	5.593	-
USD	2.401	EUR	2.101	05/08/2026	HSBC	3	-
USD	3.026	GBP	2.256	06/07/2026	Barclays	44	-
USD	42.254	GBP	31.596	06/07/2026	BNP Paribas	489	-
USD	63.913	GBP	47.951	06/07/2026	Citibank	530	-
USD	4.388.684	GBP	3.316.384	06/07/2026	Standard Chartered	4.940	-
USD	84.219	HUF	26.121.644	01/07/2026	BNP Paribas	590	-
USD	28.978.943	HUF	9.010.854.386	06/07/2026	BNP Paribas	135.558	-
USD	75.320	HUF	23.095.554	06/07/2026	HSBC	1.392	-
USD	776.929	HUF	240.252.365	06/07/2026	Morgan Stanley	7.891	-
USD	28.005	HUF	8.571.893	06/07/2026	Standard Chartered	567	-
USD	14.294	HUF	4.455.543	05/08/2026	BNP Paribas	52	-
USD	293.835	HUF	91.501.887	05/08/2026	Goldman Sachs	1.364	-
USD	20.403	HUF	6.351.053	05/08/2026	HSBC	103	-
USD	326.159	PLN	1.226.172	06/07/2026	Barclays	960	-
USD	5.307	PLN	19.482	06/07/2026	Goldman Sachs	140	-
USD	3.371	PLN	12.683	05/08/2026	Goldman Sachs	8	-
USD	10.161	SEK	95.816	06/07/2026	Morgan Stanley	301	-
USD	3.400	SEK	32.033	06/07/2026	State Street	103	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.315.714**	**0,02**
EUR	332.700	USD	379.839	01/07/2026	BNP Paribas	(728)	-
EUR	2.261.545	USD	2.624.145	06/07/2026	BNP Paribas	(46.699)	-
EUR	3.069	USD	3.565	06/07/2026	Deutsche Bank	(67)	-
EUR	952.759.696	USD	1.110.402.022	06/07/2026	HSBC	(24.557.030)	(0,25)
EUR	17.180.451	USD	20.040.374	06/07/2026	Morgan Stanley	(460.088)	(0,01)
EUR	235.398	USD	273.852	06/07/2026	Standard Chartered	(5.572)	-
EUR	1.475	USD	1.684	05/08/2026	HSBC	-	-
EUR	1.208.872	USD	1.382.143	05/08/2026	Morgan Stanley	(2.609)	-
EUR	3.899	USD	4.452	05/08/2026	Standard Chartered	(2)	-
GBP	3.341.957	USD	4.480.406	06/07/2026	Barclays	(62.858)	-
GBP	56.230	USD	75.445	06/07/2026	Standard Chartered	(1.118)	-
GBP	38.263	USD	50.635	05/08/2026	BNP Paribas	(58)	-
GBP	3.317.416	USD	4.389.962	05/08/2026	Standard Chartered	(4.931)	-
HUF	6.351.053	USD	20.433	02/07/2026	HSBC	(100)	-
HUF	3.188.000	USD	10.311	06/07/2026	BNP Paribas	(106)	-
HUF	272.685.216	USD	900.158	06/07/2026	Goldman Sachs	(27.303)	-
HUF	8.768.614.042	USD	28.711.908	06/07/2026	HSBC	(643.925)	(0,01)
HUF	238.286.940	USD	779.550	06/07/2026	Morgan Stanley	(16.802)	-
HUF	9.163.937.974	USD	29.433.497	05/08/2026	BNP Paribas	(142.471)	-
PLN	1.245.654	USD	342.733	06/07/2026	Goldman Sachs	(12.367)	-
PLN	1.226.172	USD	326.142	05/08/2026	Barclays	(958)	-
SEK	50.498	USD	5.459	06/07/2026	Goldman Sachs	(262)	-
SEK	3.117.600	USD	337.077	06/07/2026	Merrill Lynch	(16.239)	-
SEK	65.423	USD	6.964	06/07/2026	Morgan Stanley	(231)	-
USD	1.076.817.629	EUR	945.406.172	06/07/2026	Morgan Stanley	(646.667)	(0,01)
USD	2.554	EUR	2.239	05/08/2026	BNP Paribas	-	-
USD	1.631.388	EUR	1.430.884	05/08/2026	HSBC	(1.500)	-
USD	13.295.684	EUR	11.692.686	05/08/2026	Morgan Stanley	(47.707)	-
USD	57.619	GBP	43.678	05/08/2026	Barclays	(116)	-
USD	1.554	GBP	1.177	05/08/2026	Citibank	(2)	-
USD	44.300	GBP	33.541	05/08/2026	Standard Chartered	(36)	-
USD	359.377	HUF	112.677.219	05/08/2026	Barclays	(777)	-
USD	4.093	PLN	15.454	05/08/2026	Goldman Sachs	(5)	-
USD	319.599	SEK	3.105.672	06/07/2026	Merrill Lynch	(12)	-
USD	3.343	SEK	32.439	05/08/2026	Merrill Lynch	(2)	-
USD	4.087	SEK	39.824	05/08/2026	Morgan Stanley	(18)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(26.699.366)**	**(0,28)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(25.383.652)**	**(0,26)**

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de swaps *de rentabilidad total*

Descripción	Moneda	Fecha de vencimiento	Contraparte	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 152 Títulos Paga USD-1D-ON-OBFR +0,00%	USD	30/07/2027	UBS	2.074.356.073	59.668.814	0,62
Total plusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**59.668.814**	**0,62**
Recibe USD-1D-ON-OBFR +0,00% Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 114 Títulos	USD	30/07/2027	UBS	(2.052.003.821)	(16.235.918)	(0,17)
Total minusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**(16.235.918)**	**(0,17)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**43.432.896**	**0,45**

Distribución geográfica en base a la Exposición Económica de la Cartera de Swaps	Exposición global USD	% de exposición global de la cesta
Canadá	6.574.933	29,42
Irlanda	71.535.190	320,04
Liberia	82.675	0,37
Luxemburgo	4.981.605	22,29
Países Bajos	30.260.671	135,38
Estados Unidos de América	(91.082.822)	(407,50)
	22.352.252	**100,00**

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Canadá				
IMAX Corp.	USD	66.122	2.657.443	0,92
Xenon Pharmaceuticals, Inc.	USD	52.603	3.151.446	1,10
			5.808.889	**2,02**
Irlanda				
James Hardie Industries plc	USD	65.507	1.721.196	0,60
			1.721.196	**0,60**
Israel				
Global-e Online Ltd.	USD	44.961	1.579.030	0,55
JFrog Ltd.	USD	54.162	4.923.055	1,71
			6.502.085	**2,26**
Jersey				
DPC Holdings Ltd.	USD	45.869	2.277.396	0,79
			2.277.396	**0,79**
Luxemburgo				
Globant SA	USD	41.587	1.196.250	0,41
			1.196.250	**0,41**
Países Bajos				
Newamsterdam Pharma Co. NV	USD	58.533	1.995.975	0,69
uniQure NV	USD	54.328	2.528.969	0,88
			4.524.944	**1,57**
Suiza				
Sportradar Group AG 'A'	USD	86.806	1.299.920	0,45
			1.299.920	**0,45**
Estados Unidos de América				
ADTRAN Holdings, Inc.	USD	109.868	1.533.757	0,53
Aehr Test Systems	USD	20.899	2.025.322	0,70
Aevex Corp. 'A'	USD	71.427	1.451.040	0,50
Agilysys, Inc.	USD	24.874	2.567.619	0,89
Allegro MicroSystems, Inc.	USD	48.059	3.258.881	1,13
Ameris Bancorp	USD	30.227	2.724.511	0,95
Amylyx Pharmaceuticals, Inc.	USD	88.502	1.644.810	0,57
Apogee Therapeutics, Inc.	USD	1.629	216.095	0,07
Applied Industrial Technologies, Inc.	USD	7.676	2.572.458	0,89
Argan, Inc.	USD	3.583	2.845.224	0,99
Billiontoone, Inc. 'A'	USD	15.330	1.844.736	0,64
BlackLine, Inc.	USD	50.864	1.429.024	0,50
Box, Inc. 'A'	USD	57.410	1.528.828	0,53
Boyd Gaming Corp.	USD	28.286	2.496.805	0,87
Braze, Inc. 'A'	USD	39.021	816.319	0,28
Cactus, Inc. 'A'	USD	48.075	2.407.356	0,84
Caris Life Sciences, Inc.	USD	52.020	935.580	0,32
Casella Waste Systems, Inc. 'A'	USD	44.243	4.167.691	1,45
Chefs' Warehouse, Inc. (The)	USD	42.825	4.087.432	1,42
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	48.465	2.728.095	0,95
CommVault Systems, Inc.	USD	15.215	2.194.840	0,76
Compass, Inc. 'A'	USD	307.458	3.643.377	1,27
Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	USD	63.917	2.361.733	0,82
Cytokinetics, Inc.	USD	23.966	2.083.604	0,72
Damora Therapeutics, Inc.	USD	83.880	2.151.941	0,75
Dave, Inc.	USD	4.193	1.546.357	0,54
DigitalOcean Holdings, Inc.	USD	16.464	2.545.252	0,88
Disc Medicine, Inc.	USD	30.373	2.260.511	0,79
D-Wave Quantum, Inc.	USD	58.076	1.413.860	0,49
Dycom Industries, Inc.	USD	4.764	2.435.666	0,85
Dyne Therapeutics, Inc.	USD	101.985	2.182.989	0,76
Eagle Materials, Inc.	USD	8.596	1.945.060	0,68
Enphase Energy, Inc.	USD	36.178	1.783.937	0,62
Esab Corp.	USD	19.232	1.891.660	0,66
Evercore, Inc. 'A'	USD	4.317	1.476.565	0,51
Evommune, Inc.	USD	61.400	913.018	0,32
Federal Signal Corp.	USD	32.133	4.089.246	1,42
Fervo Energy Co. 'A'	USD	49.201	1.516.867	0,53
Figure Technology Solutions, Inc. 'A'	USD	36.551	1.042.983	0,36
Firefly Aerospace, Inc.	USD	41.554	1.189.483	0,41
FirstCash Holdings, Inc.	USD	20.638	4.533.137	1,57
Generate Biomedicines, Inc.	USD	64.266	1.052.034	0,37
Glaukos Corp.	USD	9.157	1.255.562	0,44
Guidewire Software, Inc.	USD	13.067	1.589.797	0,55
Gulfport Energy Corp.	USD	8.603	1.466.295	0,51
HealthEquity, Inc.	USD	15.289	1.349.025	0,47
Hemab Therapeutics Holdings, Inc.	USD	62.262	2.209.678	0,77
Herc Holdings, Inc.	USD	14.382	2.118.612	0,74
Hexcel Corp.	USD	22.750	2.271.132	0,79
Hims & Hers Health, Inc.	USD	23.381	786.186	0,27
Hinge Health, Inc. 'A'	USD	24.665	2.020.803	0,70
Immunome, Inc.	USD	85.697	1.797.923	0,62
Infleqtion, Inc.	USD	89.616	1.222.810	0,42
Innodata, Inc.	USD	20.297	1.555.562	0,54
iRhythm Technologies, Inc.	USD	15.599	1.828.359	0,64
Jade Biosciences, Inc.	USD	75.147	1.669.015	0,58
JBT Marel Corp.	USD	14.917	2.117.617	0,74
Joby Aviation, Inc.	USD	233.033	2.068.168	0,72
Kardigan, Inc.	USD	91.219	2.259.495	0,78
Karman Holdings, Inc.	USD	40.511	2.036.488	0,71
Kirby Corp.	USD	13.759	1.875.902	0,65
Kulicke & Soffa Industries, Inc.	USD	27.136	3.555.630	1,23
Lantheus Holdings, Inc.	USD	23.419	2.562.390	0,89
LB Pharmaceuticals, Inc.	USD	76.744	2.509.913	0,87
Lemonade, Inc.	USD	25.722	1.626.402	0,56
Levi Strauss & Co. 'A'	USD	78.022	1.893.984	0,66
Life Time Group Holdings, Inc.	USD	71.473	2.950.405	1,02
Liftoff Mobile, Inc.	USD	55.499	1.327.814	0,46
Lithia Motors, Inc. 'A'	USD	4.276	1.234.759	0,43
Littelfuse, Inc.	USD	6.460	2.951.154	1,03
Lumen Technologies, Inc.	USD	160.157	1.259.635	0,44
Lumexa Imaging Holdings, Inc.	USD	59.170	663.887	0,23
MaxLinear, Inc. 'A'	USD	2.352	261.825	0,09
Maze Therapeutics, Inc.	USD	46.668	1.353.139	0,47
Merit Medical Systems, Inc.	USD	20.033	1.372.361	0,48
Mirion Technologies, Inc. 'A'	USD	113.422	2.030.254	0,71
Modine Manufacturing Co.	USD	6.491	1.699.896	0,59
Moog, Inc. 'A'	USD	8.783	3.770.937	1,31
MSA Safety, Inc.	USD	15.800	2.726.211	0,95
Navitas Semiconductor Corp. 'A'	USD	84.991	1.537.062	0,53
Nextpower, Inc. 'A'	USD	17.883	2.124.143	0,74
nLight, Inc.	USD	32.985	2.184.761	0,76
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	USD	16.138	1.190.097	0,41
Onto Innovation, Inc.	USD	8.865	3.333.595	1,16
OPENLANE, Inc.	USD	53.528	2.230.779	0,77
Oruka Therapeutics, Inc.	USD	28.400	2.617.770	0,91
OSI Systems, Inc.	USD	6.932	1.504.036	0,52
Ouster, Inc.	USD	34.233	1.979.523	0,69
Parabilis Medicines, Inc.	USD	53.187	1.512.372	0,53
Patrick Industries, Inc.	USD	16.104	1.341.785	0,47
PDF Solutions, Inc.	USD	45.763	3.125.842	1,09
Piper Sandler Cos.	USD	31.722	2.337.118	0,81
Plexus Corp.	USD	9.812	2.875.259	1,00
Primoris Services Corp.	USD	10.729	1.022.045	0,35
Procore Technologies, Inc.	USD	29.034	1.182.555	0,41
Rambus, Inc.	USD	12.019	1.511.630	0,52
REGENXBIO, Inc.	USD	69.760	827.702	0,29
Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	USD	31.260	3.425.314	1,19
Rush Enterprises, Inc. 'A'	USD	43.048	3.145.948	1,09
Saia, Inc.	USD	6.124	2.556.923	0,89
Seaport Therapeutics, Inc.	USD	97.702	2.182.663	0,76
Semtech Corp.	USD	9.031	1.417.957	0,49
SentinelOne, Inc. 'A'	USD	79.798	1.353.374	0,47
ServisFirst Bancshares, Inc.	USD	20.290	1.775.984	0,62
Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	11.750	2.490.882	0,87
Sionna Therapeutics, Inc.	USD	58.068	2.508.828	0,87
SiTime Corp.	USD	2.735	1.993.583	0,69
Solv Energy, Inc. 'A'	USD	48.018	1.692.154	0,59
SPX Technologies, Inc.	USD	9.970	2.424.106	0,84
SpyGlass Pharma, Inc.	USD	32.260	689.074	0,24
Spyre Therapeutics, Inc.	USD	28.937	2.593.334	0,90
StoneX Group, Inc.	USD	33.254	3.884.566	1,35
Tango Therapeutics, Inc.	USD	55.144	1.835.744	0,64
Terreno Realty Corp., REIT	USD	34.029	2.215.118	0,77
Timken Co. (The)	USD	16.590	2.397.338	0,83
TransMedics Group, Inc.	USD	5.913	389.726	0,14
Valmont Industries, Inc.	USD	4.356	2.494.921	0,87
Varonis Systems, Inc. 'B'	USD	35.717	1.455.289	0,51
Vaxcyte, Inc.	USD	46.031	2.635.735	0,92
VeraDermics, Inc.	USD	29.223	3.552.494	1,23
Vertex, Inc. 'A'	USD	70.709	799.719	0,28
VF Corp.	USD	76.216	1.251.467	0,43
Viavi Solutions, Inc.	USD	12.509	610.001	0,21
Vicor Corp.	USD	7.002	2.619.658	0,91
Victoria's Secret & Co.	USD	17.225	1.446.900	0,50
Viking Therapeutics, Inc.	USD	22.166	870.902	0,30
Visteon Corp.	USD	13.213	1.300.027	0,45
VSE Corp.	USD	14.153	3.202.329	1,11

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Warby Parker, Inc. 'A'	USD	78.329	2.356.136	0,82
Waystar Holding Corp.	USD	49.625	986.793	0,34
Wingstop, Inc.	USD	4.104	666.592	0,23
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	25.808	2.190.196	0,76
			262.634.577	**91,23**
Total de valores de renta variable			**285.965.257**	**99,33**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**285.965.257**	**99,33**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	8.170.691	8.170.691	2,84
			8.170.691	**2,84**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**8.170.691**	**2,84**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**8.170.691**	**2,84**
Total de inversiones			**294.135.948**	**102,17**
Efectivo			**13.577**	**0,00**
Otro activo/(pasivo)			**(6.257.762)**	**(2,17)**
Patrimonio neto total			**287.891.763**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	91,23
Luxemburgo	3,25
Israel	2,26
Canadá	2,02
Países Bajos	1,57
Jersey	0,79
Irlanda	0,60
Suiza	0,45
Total de inversiones	**102,17**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(2,17)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Bermudas				
Cushman & Wakefield Ltd.	USD	709.245	9.588.992	1,15
			9.588.992	**1,15**
Canadá				
Colliers International Group, Inc.	USD	103.819	9.583.013	1,16
Novanta, Inc.	USD	86.589	13.868.094	1,67
			23.451.107	**2,83**
Islas Caimán				
Accelerant Holdings 'A'	USD	326.550	4.156.982	0,50
Fabrinet	USD	15.071	8.338.784	1,01
			12.495.766	**1,51**
Alemania				
Innio NV	USD	87.673	3.452.124	0,41
			3.452.124	**0,41**
Israel				
JFrog Ltd.	USD	28.945	2.630.956	0,32
			2.630.956	**0,32**
Jersey				
DPC Holdings Ltd.	USD	73.116	3.630.210	0,44
			3.630.210	**0,44**
Estados Unidos de América				
AAON, Inc.	USD	40.442	5.148.671	0,62
Acushnet Holdings Corp.	USD	55.217	6.433.057	0,77
Allegro MicroSystems, Inc.	USD	165.448	11.219.029	1,35
Alliance Laundry Holdings, Inc.	USD	251.036	6.608.523	0,80
Andersen Group, Inc. 'A'	USD	113.624	4.245.561	0,51
Applied Industrial Technologies, Inc.	USD	22.278	7.466.026	0,90
Arxis, Inc. 'A'	USD	120.731	5.467.907	0,66
Badger Meter, Inc.	USD	59.110	8.389.187	1,01
Balchem Corp.	USD	41.007	7.003.791	0,84
BankUnited, Inc.	USD	136.627	6.575.174	0,79
Bel Fuse, Inc. 'B'	USD	36.066	11.561.137	1,39
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	USD	61.418	5.365.476	0,65
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	USD	105.115	7.429.003	0,90
Cactus, Inc. 'A'	USD	120.642	6.041.148	0,73
Casella Waste Systems, Inc. 'A'	USD	109.324	10.298.321	1,24
CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	USD	756.911	3.705.079	0,45
Chefs' Warehouse, Inc. (The)	USD	96.613	9.221.228	1,11
Chemed Corp.	USD	13.228	5.989.308	0,72
City Holding Co.	USD	66.343	8.698.231	1,05
Commerce Bancshares, Inc.	USD	147.296	8.530.648	1,03
Commercial Metals Co.	USD	60.810	3.897.313	0,47
Concentra Group Holdings Parent, Inc.	USD	318.315	9.452.364	1,14
Construction Partners, Inc. 'A'	USD	35.474	4.284.018	0,52
Core & Main, Inc. 'A'	USD	160.048	7.639.891	0,92
Cullen/Frost Bankers, Inc.	USD	73.329	11.342.896	1,37
Digi International, Inc.	USD	131.089	9.751.055	1,17
DigitalOcean Holdings, Inc.	USD	38.418	5.939.231	0,72
Douglas Dynamics, Inc.	USD	111.508	6.031.468	0,73
DT Midstream, Inc.	USD	44.372	6.565.725	0,79
Eagle Materials, Inc.	USD	36.454	8.248.629	0,99
EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	33.165	6.787.217	0,82
Element Solutions, Inc.	USD	321.699	15.192.235	1,83
elf Beauty, Inc.	USD	100.384	7.029.891	0,85
Encompass Health Corp.	USD	89.351	8.990.944	1,08
Entegris, Inc.	USD	34.444	6.019.950	0,73
Envista Holdings Corp.	USD	463.475	12.265.866	1,48
Evercore, Inc. 'A'	USD	30.229	10.339.376	1,25
Figure Technology Solutions, Inc. 'A'	USD	155.903	4.448.692	0,54
First Advantage Corp.	USD	354.432	6.321.295	0,76
First Financial Bancorp	USD	231.379	7.824.081	0,94
First Hawaiian, Inc.	USD	224.639	6.566.198	0,79
First Interstate BancSystem, Inc. 'A'	USD	178.169	6.855.943	0,83
Flowco Holdings, Inc. 'A'	USD	285.674	6.091.998	0,73
Forgent Power Solutions, Inc. 'A'	USD	96.868	5.126.739	0,62
Freshpet, Inc.	USD	67.130	4.003.969	0,48
Gentex Corp.	USD	175.938	4.438.916	0,53
Hayward Holdings, Inc.	USD	675.672	11.506.694	1,39
HealthEquity, Inc.	USD	108.241	9.550.645	1,15
Hillman Solutions Corp.	USD	749.333	6.268.171	0,76
ICU Medical, Inc.	USD	55.140	7.931.338	0,96
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	28.782	3.913.632	0,47
Janus International Group, Inc.	USD	926.679	5.156.969	0,62
Karman Holdings, Inc.	USD	139.516	7.013.469	0,84
Kinsale Capital Group, Inc.	USD	29.048	9.600.654	1,16
Legence Corp. 'A'	USD	97.450	8.029.393	0,97
Liberty Energy, Inc. 'A'	USD	233.990	6.251.043	0,75
Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	16.553	4.385.221	0,53
Loar Holdings, Inc.	USD	155.101	12.634.527	1,52
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	25.758	9.721.713	1,17
Manhattan Associates, Inc.	USD	28.867	3.958.099	0,48
MarketAxess Holdings, Inc.	USD	60.335	6.798.548	0,82
Medpace Holdings, Inc.	USD	9.569	5.150.227	0,62
Miami International Holdings, Inc.	USD	190.459	7.014.605	0,85
Middleby Corp. (The)	USD	53.755	9.218.714	1,11
Modine Manufacturing Co.	USD	37.313	9.771.715	1,18
Moelis & Co. 'A'	USD	78.323	5.045.568	0,61
Molina Healthcare, Inc.	USD	16.168	3.653.806	0,44
Monarch Casino & Resort, Inc.	USD	46.524	6.185.366	0,75
Morningstar, Inc.	USD	30.919	4.829.393	0,58
MSA Safety, Inc.	USD	65.835	11.359.500	1,37
nCino, Inc.	USD	216.763	3.427.023	0,41
Neptune Insurance Holdings, Inc. 'A'	USD	219.120	6.815.728	0,82
Nextpower, Inc. 'A'	USD	36.965	4.390.703	0,53
nLight, Inc.	USD	43.196	2.861.087	0,34
Paylocity Holding Corp.	USD	35.047	3.693.078	0,44
Perimeter Solutions, Inc.	USD	178.678	5.888.333	0,71
Planet Fitness, Inc. 'A'	USD	138.432	7.228.227	0,87
Plexus Corp.	USD	16.949	4.966.650	0,60
Pool Corp.	USD	37.303	7.894.993	0,95
Portland General Electric Co.	USD	114.223	5.911.040	0,71
Power Integrations, Inc.	USD	114.095	9.200.050	1,11
Primo Brands Corp. 'A'	USD	349.376	8.517.787	1,03
Quaker Chemical Corp.	USD	40.039	6.304.741	0,76
Qualys, Inc.	USD	22.344	3.039.789	0,37
RBC Bearings, Inc.	USD	16.196	10.388.033	1,25
Ridgepost Capital, Inc. 'A'	USD	881.992	6.844.258	0,82
RLI Corp.	USD	100.458	5.876.291	0,71
Ryan Specialty Holdings, Inc. 'A'	USD	152.303	5.815.690	0,70
Ryman Hospitality Properties, Inc., REIT	USD	81.088	10.535.358	1,27
Saia, Inc.	USD	16.564	6.915.884	0,83
ServisFirst Bancshares, Inc.	USD	74.634	6.532.714	0,79
Shake Shack, Inc. 'A'	USD	84.364	4.616.398	0,56
Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	33.910	7.188.581	0,87
SM Energy Co.	USD	367.868	9.761.377	1,18
Solstice Advanced Materials, Inc.	USD	88.689	7.692.440	0,93
Standex International Corp.	USD	1.665	591.441	0,07
StepStone Group, Inc. 'A'	USD	207.455	8.445.493	1,02
TransUnion	USD	57.639	4.084.011	0,49
Tyler Technologies, Inc.	USD	14.644	4.207.514	0,51
Utz Brands, Inc.	USD	623.005	4.750.413	0,57
Warby Parker, Inc. 'A'	USD	193.907	5.832.723	0,70
Wealthfront Corp.	USD	506.544	4.538.634	0,55
WESCO International, Inc.	USD	12.822	4.452.568	0,54
WillScot Holdings Corp.	USD	341.521	9.851.173	1,19
Wintrust Financial Corp.	USD	69.668	11.181.017	1,35
WSFS Financial Corp.	USD	72.524	5.581.810	0,67
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	116.513	9.887.876	1,19
Xometry, Inc. 'A'	USD	54.830	5.329.202	0,64
Zurn Elkay Water Solutions Corp.	USD	83.711	4.233.684	0,51
			757.075.227	**91,26**
Total de valores de renta variable			**812.324.382**	**97,92**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**812.324.382**	**97,92**

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	18.132.034	18.132.034	2,19
			18.132.034	**2,19**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**18.132.034**	**2,19**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**18.132.034**	**2,19**
Total de inversiones			**830.456.416**	**100,11**
Efectivo			**582.338**	**0,07**
Otro activo/(pasivo)			**(1.461.587)**	**(0,18)**
Patrimonio neto total			**829.577.167**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	91,26
Canadá	2,83
Luxemburgo	2,19
Islas Caimán	1,51
Bermudas	1,15
Jersey	0,44
Alemania	0,41
Israel	0,32
Total de inversiones	**100,11**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,11)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	132.200	USD	150.719	05/08/2026	BNP Paribas	144	-
EUR	9.176.195	USD	10.464.478	05/08/2026	Morgan Stanley	7.159	-
USD	36.610	EUR	31.369	06/07/2026	Barclays	859	-
USD	132.864	EUR	115.866	06/07/2026	Goldman Sachs	814	-
USD	20.169	EUR	17.324	06/07/2026	HSBC	425	-
USD	207.505	EUR	178.079	06/07/2026	Merrill Lynch	4.551	-
USD	187.579	EUR	162.199	06/07/2026	Standard Chartered	2.724	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**16.676**	**-**
EUR	235.123	USD	273.895	06/07/2026	BNP Paribas	(5.929)	-
EUR	95.509	USD	110.429	06/07/2026	Citibank	(1.580)	-
EUR	124.823	USD	145.569	06/07/2026	Goldman Sachs	(3.311)	-
EUR	9.224.424	USD	10.750.683	06/07/2026	HSBC	(237.754)	(0,03)
EUR	1.153	USD	1.335	06/07/2026	Standard Chartered	(20)	-
EUR	102.576	USD	117.211	05/08/2026	HSBC	(154)	-
USD	10.451.686	EUR	9.176.195	06/07/2026	Morgan Stanley	(6.277)	-
USD	2.369	EUR	2.078	05/08/2026	Barclays	(3)	-
USD	154.021	EUR	135.451	05/08/2026	Morgan Stanley	(553)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(255.581)**	**(0,03)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(238.905)**	**(0,03)**

JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Canadá				
Shopify, Inc. 'A'	USD	12.311	1.419.643	0,23
			1.419.643	**0,23**
Irlanda				
Accenture plc 'A'	USD	20.255	2.498.556	0,41
Aon plc 'A'	USD	18.025	5.888.317	0,96
Eaton Corp. plc	USD	15.257	6.376.663	1,04
Linde plc	USD	16.788	8.652.787	1,41
Trane Technologies plc	USD	21.807	10.630.258	1,73
			34.046.581	**5,55**
Países Bajos				
NXP Semiconductors NV	USD	23.722	6.654.258	1,08
			6.654.258	**1,08**
Taiwán				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	12.754	5.923.659	0,96
			5.923.659	**0,96**
Estados Unidos de América				
AbbVie, Inc.	USD	66.340	16.703.417	2,72
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	6.390	3.561.371	0,58
Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	36.605	3.012.409	0,49
Alphabet, Inc. 'A'	USD	103.461	36.394.993	5,93
Amazon.com, Inc.	USD	139.701	33.331.960	5,43
American Express Co.	USD	12.529	4.304.275	0,70
American Tower Corp., REIT	USD	33.674	5.546.613	0,90
American Water Works Co., Inc.	USD	29.043	3.821.914	0,62
Amphenol Corp. 'A'	USD	35.212	6.068.788	0,99
Analog Devices, Inc.	USD	15.441	6.147.603	1,00
Apple, Inc.	USD	121.318	34.615.665	5,64
Arthur J Gallagher & Co.	USD	29.744	6.727.498	1,10
AT&T, Inc.	USD	210.433	4.420.145	0,72
Autodesk, Inc.	USD	16.385	3.179.345	0,52
AutoZone, Inc.	USD	1.290	4.083.179	0,66
Bank of America Corp.	USD	124.808	7.155.867	1,17
Booking Holdings, Inc.	USD	16.708	3.021.725	0,49
Boston Scientific Corp.	USD	75.729	3.242.337	0,53
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	112.950	6.548.276	1,07
Broadcom, Inc.	USD	56.176	21.160.376	3,45
Burlington Stores, Inc.	USD	15.610	4.847.451	0,79
Cadence Design Systems, Inc.	USD	14.052	5.350.229	0,87
Cencora, Inc.	USD	10.219	2.860.298	0,47
Charles Schwab Corp. (The)	USD	69.061	6.487.245	1,06
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	123.055	4.072.505	0,66
Church & Dwight Co., Inc.	USD	51.184	4.928.507	0,80
Corning, Inc.	USD	17.887	4.838.612	0,79
Corpay, Inc.	USD	16.406	5.420.296	0,88
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	5.595	4.244.395	0,69
DoorDash, Inc. 'A'	USD	30.764	5.719.951	0,93
Ecolab, Inc.	USD	23.244	6.448.351	1,05
Edwards Lifesciences Corp.	USD	32.509	2.931.987	0,48
Eli Lilly & Co.	USD	4.195	5.066.637	0,83
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	103.724	3.984.557	0,65
Fifth Third Bancorp	USD	78.154	4.398.507	0,72
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	13.714	4.554.351	0,74
Howmet Aerospace, Inc.	USD	33.330	9.106.756	1,48
Ingersoll Rand, Inc.	USD	79.372	6.442.228	1,05
Lam Research Corp.	USD	37.813	16.377.945	2,67
Lowe's Cos., Inc.	USD	41.870	9.115.936	1,48
Mastercard, Inc. 'A'	USD	33.034	16.902.837	2,75
Micron Technology, Inc.	USD	13.573	15.674.304	2,55
Microsoft Corp.	USD	86.183	32.023.017	5,22
Morgan Stanley	USD	27.678	5.843.518	0,95
NextEra Energy, Inc.	USD	109.337	9.573.548	1,56
NVIDIA Corp.	USD	253.647	50.189.132	8,18
Oracle Corp.	USD	25.064	3.712.605	0,60
Parker-Hannifin Corp.	USD	5.018	4.886.930	0,80
Procter & Gamble Co. (The)	USD	50.819	7.372.058	1,20
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	6.368	4.006.109	0,65
Stryker Corp.	USD	21.091	6.631.432	1,08
Tesla, Inc.	USD	17.464	7.196.391	1,17
Toast, Inc. 'A'	USD	92.902	2.616.120	0,43
Tractor Supply Co.	USD	62.337	1.948.343	0,32
United Rentals, Inc.	USD	4.648	5.230.697	0,85
UnitedHealth Group, Inc.	USD	17.809	7.389.043	1,20
US Bancorp	USD	57.290	3.478.362	0,57
Ventas, Inc., REIT	USD	69.856	6.131.261	1,00
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	11.956	5.914.394	0,96
Walt Disney Co. (The)	USD	68.894	6.670.662	1,09
Warner Music Group Corp. 'A'	USD	64.281	1.700.554	0,28
Waters Corp.	USD	13.246	4.867.905	0,79
Wells Fargo & Co.	USD	96.074	8.035.629	1,31
Western Digital Corp.	USD	9.696	6.425.006	1,05
			554.664.357	**90,36**
Total de valores de renta variable			**602.708.498**	**98,18**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**602.708.498**	**98,18**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	10.715.363	10.715.363	1,75
			10.715.363	**1,75**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**10.715.363**	**1,75**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**10.715.363**	**1,75**
Total de inversiones			**613.423.861**	**99,93**
Efectivo			**582.198**	**0,09**
Otro activo/(pasivo)			**(144.586)**	**(0,02)**
Patrimonio neto total			**613.861.473**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	90,36
Irlanda	5,55
Luxemburgo	1,75
Países Bajos	1,08
Taiwán	0,96
Canadá	0,23
Total de inversiones	**99,93**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,07
Total	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	30.378	USD	34.635	05/08/2026	HSBC	31	-
EUR	29.978	USD	34.083	05/08/2026	Morgan Stanley	126	-
USD	10.188	EUR	8.924	01/07/2026	BNP Paribas	19	-
USD	5.948	EUR	5.096	06/07/2026	Barclays	140	-
USD	348.488	EUR	301.388	06/07/2026	BNP Paribas	5.001	-
USD	18.285	EUR	15.820	06/07/2026	HSBC	256	-
USD	113.433	EUR	97.977	06/07/2026	Morgan Stanley	1.770	-
USD	204.214	EUR	175.293	06/07/2026	Standard Chartered	4.435	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**11.778**	**-**
EUR	299.364	USD	349.097	06/07/2026	BNP Paribas	(7.916)	-
EUR	17.262.398	USD	20.118.747	06/07/2026	HSBC	(445.067)	(0,07)
EUR	176.208	USD	205.589	06/07/2026	Morgan Stanley	(4.767)	-
EUR	20.302	USD	23.615	06/07/2026	Standard Chartered	(477)	-
EUR	8.924	USD	10.203	05/08/2026	BNP Paribas	(19)	-
USD	13.807	EUR	12.115	05/08/2026	HSBC	(18)	-
USD	324.574	EUR	285.442	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.165)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(459.429)**	**(0,07)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(447.651)**	**(0,07)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
S&P 500 Emini Index, 18/09/2026	23	USD	8.655.619	61.937	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**61.937**	**0,01**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**61.937**	**0,01**

JPMorgan Funds - US Technology Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Canadá				
Shopify, Inc. 'A'	USD	994.736	114.707.982	1,09
			114.707.982	**1,09**
Islas Caimán				
Fabrinet	USD	128.788	71.258.400	0,68
GLOBALFOUNDRIES, Inc.	USD	2.032.501	167.366.295	1,59
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	5.985.660	78.322.361	0,74
			316.947.056	**3,01**
Países Bajos				
ASML Holding NV, ADR	USD	171.034	336.145.947	3,20
			336.145.947	**3,20**
Taiwán				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	417.969	194.127.792	1,85
			194.127.792	**1,85**
Estados Unidos de América				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	671.813	374.424.898	3,56
Allegro MicroSystems, Inc.	USD	1.377.682	93.420.616	0,89
Alphabet, Inc. 'C'	USD	1.187.969	415.272.384	3,95
Amazon.com, Inc.	USD	267.231	63.759.980	0,61
Amkor Technology, Inc.	USD	1.642.256	139.058.027	1,32
Analog Devices, Inc.	USD	272.730	108.583.359	1,03
Applied Materials, Inc.	USD	109.642	79.452.075	0,76
AppLovin Corp. 'A'	USD	226.689	114.252.390	1,09
Block, Inc. 'A'	USD	902.606	69.997.095	0,67
Bloom Energy Corp. 'A'	USD	602.828	177.789.048	1,69
Broadcom, Inc.	USD	956.579	360.324.178	3,43
Cadence Design Systems, Inc.	USD	267.774	101.953.612	0,97
Cerebras Systems, Inc. 'A'	USD	76.623	15.786.637	0,15
Ciena Corp.	USD	462.507	222.963.062	2,12
Circle Internet Group, Inc. 'A'	USD	437.071	30.363.322	0,29
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	898.579	221.162.756	2,10
Corning, Inc.	USD	1.058.824	286.422.480	2,72
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	373.128	283.056.766	2,69
DigitalOcean Holdings, Inc.	USD	1.138.444	175.997.750	1,67
EchoStar Corp. 'A'	USD	779.588	77.339.028	0,73
Enphase Energy, Inc.	USD	493.997	24.358.992	0,23
Entegris, Inc.	USD	801.809	140.136.168	1,33
Figure Technology Solutions, Inc. 'A'	USD	2.357.028	67.257.794	0,64
Intel Corp.	USD	3.966.667	544.345.712	5,18
Lam Research Corp.	USD	1.242.371	538.108.151	5,12
Lemonade, Inc.	USD	1.473.145	93.146.958	0,89
Lumentum Holdings, Inc.	USD	183.208	156.917.652	1,49
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	338.040	127.584.747	1,21
MaxLinear, Inc. 'A'	USD	490.734	54.628.509	0,52
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	295.411	164.353.387	1,56
Micron Technology, Inc.	USD	243.409	281.092.364	2,67
Microsoft Corp.	USD	265.640	98.703.855	0,94
NVIDIA Corp.	USD	1.729.796	342.274.735	3,25
ON Semiconductor Corp.	USD	1.816.822	168.601.082	1,60
Oracle Corp.	USD	991.994	146.939.111	1,40
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	296.053	34.314.023	0,33
Palo Alto Networks, Inc.	USD	1.130.595	384.933.680	3,66
Rivian Automotive, Inc. 'A'	USD	6.689.153	112.544.999	1,07
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	2.082.365	212.140.934	2,02
Rockwell Automation, Inc.	USD	184.630	89.827.111	0,85
Salesforce, Inc.	USD	494.031	77.063.896	0,73
Sandisk Corp.	USD	151.891	329.131.848	3,13
Snowflake, Inc. 'A'	USD	880.842	220.558.433	2,10
Space Exploration Technologies Corp. 'A'	USD	366.655	60.686.902	0,58
Symbotic, Inc. 'A'	USD	876.300	37.913.120	0,36
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	1.477.699	368.885.390	3,51
Tempus AI, Inc. 'A'	USD	1.542.823	89.128.885	0,85
Tesla, Inc.	USD	777.705	320.468.899	3,05
Texas Instruments, Inc.	USD	515.577	151.561.593	1,44
TTM Technologies, Inc.	USD	401.200	76.388.480	0,73
Twilio, Inc. 'A'	USD	973.209	196.437.371	1,87
Vicor Corp.	USD	393.111	147.074.618	1,40
Warby Parker, Inc. 'A'	USD	2.531.561	76.149.355	0,72
Wolfspeed, Inc.	USD	555.183	26.657.112	0,25
Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	1.691.764	145.990.774	1,39
			9.517.686.103	**90,51**
Total de valores de renta variable			**10.479.614.880**	**99,66**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**10.479.614.880**	**99,66**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	5.110.638	5.110.638	0,05
			5.110.638	**0,05**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**5.110.638**	**0,05**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**5.110.638**	**0,05**
Total de inversiones			**10.484.725.518**	**99,71**
Efectivo			**35.263.506**	**0,34**
Otro activo/(pasivo)			**(4.985.648)**	**(0,05)**
Patrimonio neto total			**10.515.003.376**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	90,51
Países Bajos	3,20
Islas Caimán	3,01
Taiwán	1,85
Canadá	1,09
Luxemburgo	0,05
Total de inversiones	**99,71**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,29
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - US Technology Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
CNH	7.519.154	USD	1.106.303	05/08/2026	Barclays	3.245	-
CNH	4.117.793	USD	607.256	05/08/2026	HSBC	377	-
CNH	492.541	USD	72.574	05/08/2026	Morgan Stanley	106	-
EUR	49.242	USD	56.144	05/08/2026	HSBC	50	-
EUR	2.475	USD	2.814	05/08/2026	Morgan Stanley	10	-
USD	32.336	CNH	218.117	06/07/2026	Barclays	216	-
USD	1.778	CNH	12.003	06/07/2026	BNP Paribas	11	-
USD	848.876	CNH	5.738.857	06/07/2026	Citibank	3.777	-
USD	8.351	CNH	56.358	06/07/2026	Goldman Sachs	52	-
USD	4.357.822	CNH	29.482.716	06/07/2026	HSBC	16.220	-
USD	1.181.383	CNH	7.997.605	06/07/2026	Merrill Lynch	3.661	-
USD	2.310.931	CNH	15.644.905	06/07/2026	Morgan Stanley	7.075	-
USD	85.809	EUR	75.159	01/07/2026	BNP Paribas	164	-
USD	161.122	EUR	141.118	02/07/2026	Morgan Stanley	317	-
USD	374.682	EUR	326.121	06/07/2026	Barclays	3.007	-
USD	1.797.082	EUR	1.556.775	06/07/2026	BNP Paribas	22.851	-
USD	5.319.454	EUR	4.597.035	06/07/2026	HSBC	80.287	0,01
USD	1.856.261	EUR	1.610.659	06/07/2026	Morgan Stanley	20.618	-
USD	893.573	EUR	767.006	06/07/2026	Standard Chartered	19.429	-
USD	142.002	JPY	22.946.731	01/07/2026	Morgan Stanley	792	-
USD	145.471	JPY	23.555.659	02/07/2026	Barclays	513	-
USD	26.263.738	JPY	4.252.287.335	06/07/2026	Barclays	87.665	-
USD	819.020	JPY	131.233.029	06/07/2026	BNP Paribas	11.180	-
USD	1.216.161	JPY	194.638.580	06/07/2026	Goldman Sachs	18.012	-
USD	2.390.530	JPY	382.334.728	06/07/2026	HSBC	36.968	-
USD	1.004.066	JPY	159.219.014	06/07/2026	Standard Chartered	23.951	-
USD	1.026.695	JPY	165.291.352	05/08/2026	Barclays	6.626	-
USD	695.737	JPY	112.183.152	05/08/2026	BNP Paribas	3.416	-
USD	1.046.570	JPY	168.741.228	05/08/2026	Citibank	5.211	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**375.807**	**0,01**
CNH	6.607.785	USD	976.291	06/07/2026	Barclays	(3.234)	-
CNH	36.514	USD	5.403	06/07/2026	BNP Paribas	(26)	-
CNH	319.038.408	USD	47.254.728	06/07/2026	Goldman Sachs	(273.379)	-
CNH	68.532.112	USD	10.148.483	06/07/2026	HSBC	(56.497)	-
CNH	40.933.639	USD	6.055.909	06/07/2026	Morgan Stanley	(28.052)	-
CNH	185.870	USD	27.533	06/07/2026	Standard Chartered	(162)	-
CNH	6.493.359	USD	960.154	06/07/2026	State Street	(3.947)	-
CNH	15.465.399	USD	2.283.724	05/08/2026	HSBC	(1.607)	-
CNH	13.934	USD	2.058	05/08/2026	Morgan Stanley	(2)	-
EUR	102.298	USD	119.390	06/07/2026	Barclays	(2.803)	-
EUR	2.341.658	USD	2.723.880	06/07/2026	BNP Paribas	(55.128)	-
EUR	450.887	USD	521.326	06/07/2026	Citibank	(7.457)	-
EUR	281.660	USD	328.474	06/07/2026	Goldman Sachs	(7.470)	-
EUR	25.717.180	USD	29.963.809	06/07/2026	HSBC	(654.349)	(0,01)
EUR	446.610	USD	520.957	06/07/2026	Morgan Stanley	(11.964)	-
EUR	85.545	USD	99.035	06/07/2026	Standard Chartered	(1.541)	-
EUR	75.159	USD	85.932	05/08/2026	BNP Paribas	(162)	-
EUR	838.381	USD	958.000	05/08/2026	HSBC	(1.262)	-
EUR	141.118	USD	161.345	05/08/2026	Morgan Stanley	(305)	-
JPY	404.769.807	USD	2.532.582	06/07/2026	Barclays	(40.914)	-
JPY	170.371.848	USD	1.067.530	06/07/2026	BNP Paribas	(18.761)	-
JPY	79.917.620	USD	503.993	06/07/2026	Goldman Sachs	(12.039)	-
JPY	4.041.675.688	USD	25.438.692	06/07/2026	HSBC	(559.094)	(0,01)
JPY	378.641.886	USD	2.372.957	06/07/2026	Morgan Stanley	(42.128)	-
JPY	44.335.837	USD	277.051	06/07/2026	Standard Chartered	(4.131)	-
JPY	3.996.904.943	USD	24.718.893	05/08/2026	Barclays	(52.626)	-
JPY	43.690.687	USD	269.925	05/08/2026	BNP Paribas	(295)	-
JPY	14.875.591	USD	92.304	05/08/2026	HSBC	(502)	-
JPY	264.795.214	USD	1.644.309	05/08/2026	Morgan Stanley	(10.169)	-
USD	35.653	CNH	242.500	02/07/2026	HSBC	(48)	-
USD	66.542	CNH	452.614	02/07/2026	Morgan Stanley	(91)	-
USD	721.680	CNH	4.898.009	05/08/2026	BNP Paribas	(1.084)	-
USD	822.837	CNH	5.586.905	05/08/2026	Citibank	(1.583)	-
USD	2.484.950	CNH	16.880.676	05/08/2026	Merrill Lynch	(6.010)	-
USD	345.186	EUR	302.772	05/08/2026	BNP Paribas	(329)	-
USD	300.093	EUR	263.793	05/08/2026	HSBC	(941)	-
USD	1.050.202	EUR	923.584	05/08/2026	Morgan Stanley	(3.768)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.863.860)**	**(0,02)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.488.053)**	**(0,01)**

JPMorgan Funds - US Value Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Irlanda				
Aon plc 'A'	USD	44.498	14.536.384	0,45
Eaton Corp. plc	USD	133.863	55.948.041	1,74
			70.484.425	**2,19**
Países Bajos				
NXP Semiconductors NV	USD	83.593	23.448.672	0,73
			23.448.672	**0,73**
Suiza				
Chubb Ltd.	USD	71.284	24.411.562	0,76
			24.411.562	**0,76**
Taiwán				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	47.877	22.236.712	0,69
			22.236.712	**0,69**
Estados Unidos de América				
3M Co.	USD	303.194	49.528.256	1,54
AbbVie, Inc.	USD	227.921	57.387.089	1,79
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	33.598	18.725.341	0,58
Air Products and Chemicals, Inc.	USD	121.666	35.884.778	1,12
Alphabet, Inc. 'C'	USD	97.540	34.096.570	1,06
Amazon.com, Inc.	USD	625.236	149.178.183	4,64
American Express Co.	USD	137.819	47.347.028	1,47
American Tower Corp., REIT	USD	62.190	10.243.626	0,32
Analog Devices, Inc.	USD	120.296	47.894.048	1,49
Apple, Inc.	USD	415.767	118.630.798	3,69
Ares Management Corp. 'A'	USD	135.525	15.095.452	0,47
Arthur J Gallagher & Co.	USD	43.625	9.867.103	0,31
AutoZone, Inc.	USD	7.816	24.739.633	0,77
Ball Corp.	USD	458.121	28.075.946	0,87
Bank of America Corp.	USD	1.265.927	72.581.925	2,26
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	349.904	50.904.034	1,58
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	82.206	40.879.811	1,27
Blackstone, Inc.	USD	128.044	14.944.655	0,47
Booking Holdings, Inc.	USD	92.636	16.753.684	0,52
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	452.977	26.261.342	0,82
Capital One Financial Corp.	USD	203.666	41.588.597	1,29
Cardinal Health, Inc.	USD	78.675	18.771.068	0,58
Carrier Global Corp.	USD	758.448	55.814.188	1,74
Charles Schwab Corp. (The)	USD	474.921	44.611.704	1,39
Chevron Corp.	USD	356.039	60.015.714	1,87
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	329.175	10.894.047	0,34
Cigna Group (The)	USD	65.660	18.325.378	0,57
Citigroup, Inc.	USD	472.601	67.005.370	2,09
CMS Energy Corp.	USD	393.257	30.213.935	0,94
Comcast Corp. 'A'	USD	853.619	20.777.086	0,65
ConocoPhillips	USD	542.065	56.808.412	1,77
CSX Corp.	USD	707.332	33.559.367	1,04
CVS Health Corp.	USD	333.444	34.423.091	1,07
Deere & Co.	USD	69.010	42.794.826	1,33
Dominion Energy, Inc.	USD	185.646	12.680.550	0,39
Dover Corp.	USD	190.146	42.698.235	1,33
Ecolab, Inc.	USD	67.492	18.723.631	0,58
Eli Lilly & Co.	USD	17.301	20.895.802	0,65
Entergy Corp.	USD	236.986	27.189.404	0,85
EOG Resources, Inc.	USD	308.088	40.681.480	1,27
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	43.289	44.256.726	1,38
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	603.915	26.593.397	0,83
Home Depot, Inc. (The)	USD	112.656	39.323.703	1,22
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	1.058.296	25.240.360	0,79
Humana, Inc.	USD	62.885	24.452.832	0,76
International Business Machines Corp.	USD	166.183	45.799.204	1,43
Johnson & Johnson	USD	276.591	70.686.979	2,20
Lam Research Corp.	USD	41.825	18.115.662	0,56
Lowe's Cos., Inc.	USD	197.586	43.018.424	1,34
McDonald's Corp.	USD	128.278	34.390.690	1,07
Merck & Co., Inc.	USD	382.328	48.874.900	1,52
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	56.327	31.337.808	0,98
Micron Technology, Inc.	USD	15.733	18.168.704	0,57
Microsoft Corp.	USD	352.704	131.054.225	4,08
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	450.097	26.607.484	0,83
Morgan Stanley	USD	346.143	73.079.441	2,28
NextEra Energy, Inc.	USD	428.267	37.499.059	1,17
NVIDIA Corp.	USD	101.627	20.108.935	0,63
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	187.025	17.131.490	0,53
PepsiCo, Inc.	USD	52.672	7.242.400	0,23
Procter & Gamble Co. (The)	USD	193.094	28.011.181	0,87
Prologis, Inc., REIT	USD	115.517	15.728.795	0,49
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	23.612	14.854.309	0,46
Republic Services, Inc. 'A'	USD	85.165	18.194.651	0,57
RTX Corp.	USD	145.378	27.464.085	0,86
Texas Instruments, Inc.	USD	140.300	41.243.290	1,28
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	97.535	48.740.678	1,52
TJX Cos., Inc. (The)	USD	246.581	36.935.368	1,15
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	71.722	23.747.154	0,74
Union Pacific Corp.	USD	135.304	36.444.132	1,13
UnitedHealth Group, Inc.	USD	140.454	58.275.067	1,81
US Bancorp	USD	484.883	29.439.671	0,92
Ventas, Inc., REIT	USD	402.111	35.293.282	1,10
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	38.171	18.882.430	0,59
Vulcan Materials Co.	USD	142.169	43.141.894	1,34
Walmart, Inc.	USD	283.481	32.202.024	1,00
Walt Disney Co. (The)	USD	397.785	38.515.533	1,20
Wells Fargo & Co.	USD	911.500	76.237.860	2,37
Welltower, Inc., REIT	USD	48.306	10.894.211	0,34
Western Digital Corp.	USD	57.247	37.934.438	1,18
Xcel Energy, Inc.	USD	389.375	31.553.003	0,98
			3.054.206.666	**95,08**
Total de valores de renta variable			**3.194.788.037**	**99,45**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**3.194.788.037**	**99,45**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	35.501.256	35.501.256	1,11
			35.501.256	**1,11**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**35.501.256**	**1,11**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**35.501.256**	**1,11**
Total de inversiones			**3.230.289.293**	**100,56**
Efectivo			**3.129.848**	**0,10**
Otro activo/(pasivo)			**(21.091.742)**	**(0,66)**
Patrimonio neto total			**3.212.327.399**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	95,08
Irlanda	2,19
Luxemburgo	1,11
Suiza	0,76
Países Bajos	0,73
Taiwán	0,69
Total de inversiones	**100,56**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,56)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - US Value Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
CNH	83.341	USD	12.253	02/07/2026	HSBC	16	-
CNH	101.107	USD	14.865	02/07/2026	Morgan Stanley	20	-
CNH	824.500	USD	121.633	05/08/2026	HSBC	33	-
EUR	913.845	USD	1.041.930	05/08/2026	HSBC	926	-
EUR	549.022.663	USD	626.102.138	05/08/2026	Morgan Stanley	428.362	0,02
USD	47.147	CNH	318.021	06/07/2026	Barclays	316	-
USD	163.507	CNH	1.104.985	06/07/2026	HSBC	786	-
USD	1.168.959	CNH	7.909.450	06/07/2026	Morgan Stanley	4.220	-
USD	3.608.906	EUR	3.092.254	06/07/2026	Barclays	84.714	-
USD	4.522	EUR	3.877	06/07/2026	BNP Paribas	104	-
USD	2.789	EUR	2.401	06/07/2026	Deutsche Bank	53	-
USD	545.424	EUR	468.412	06/07/2026	HSBC	11.583	-
USD	1.113.514	EUR	958.800	06/07/2026	Morgan Stanley	20.784	-
USD	8.938	EUR	7.671	06/07/2026	Standard Chartered	195	-
USD	432.450	EUR	378.239	05/08/2026	BNP Paribas	814	-
USD	207.408	EUR	181.406	05/08/2026	Morgan Stanley	392	-
USD	2.478	EUR	2.171	05/08/2026	Standard Chartered	1	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**553.319**	**0,02**
CNH	186.646	USD	27.568	06/07/2026	Barclays	(83)	-
CNH	96.424.055	USD	14.281.956	06/07/2026	Goldman Sachs	(82.624)	-
CNH	3.527.733	USD	522.335	06/07/2026	HSBC	(2.844)	-
CNH	1.612.643	USD	238.256	06/07/2026	Morgan Stanley	(779)	-
EUR	378.239	USD	431.830	01/07/2026	BNP Paribas	(827)	-
EUR	181.406	USD	207.120	02/07/2026	Morgan Stanley	(408)	-
EUR	174.842	USD	200.294	06/07/2026	Barclays	(1.029)	-
EUR	1.424.433	USD	1.653.130	06/07/2026	BNP Paribas	(29.726)	-
EUR	6.708.035	USD	7.822.958	06/07/2026	Goldman Sachs	(177.917)	(0,01)
EUR	534.053.602	USD	622.415.517	06/07/2026	HSBC	(13.763.167)	(0,43)
EUR	289.105	USD	333.191	06/07/2026	Morgan Stanley	(3.703)	-
EUR	10.902.489	USD	12.686.612	06/07/2026	Standard Chartered	(261.220)	(0,01)
EUR	2.658	USD	3.034	05/08/2026	HSBC	-	-
USD	12.281	CNH	83.341	05/08/2026	HSBC	(17)	-
USD	14.899	CNH	101.107	05/08/2026	Morgan Stanley	(21)	-
USD	625.332.745	EUR	549.019.091	06/07/2026	Morgan Stanley	(375.534)	(0,01)
USD	29.394	EUR	25.791	05/08/2026	HSBC	(38)	-
USD	71.895	EUR	63.233	05/08/2026	Morgan Stanley	(265)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(14.700.202)**	**(0,46)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(14.146.883)**	**(0,44)**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Australia				
APA Infrastructure Ltd. 6,424% 28/04/2036	AUD	1.000.000	704.731	0,04
APA Infrastructure Ltd., FRN 6,772% 28/04/2056	AUD	920.000	646.500	0,04
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., FRN 6,187% 12/02/2055	AUD	1.540.000	1.062.199	0,07
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., FRN 6,496% 04/02/2056	AUD	560.000	384.011	0,02
GAIF Bond Issuer Pty. Ltd., Reg. S 4,742% 03/06/2030	AUD	1.000.000	674.831	0,04
NBN Co. Ltd., Reg. S 5,85% 19/03/2036	AUD	2.000.000	1.398.130	0,09
SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 3,375% 08/10/2032	EUR	851.000	955.392	0,06
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 6,1% 05/09/2033	AUD	1.710.000	1.194.093	0,08
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd., Reg. S 5,623% 28/08/2034	AUD	500.000	335.985	0,02
Treasury Corp. of Victoria 5,5% 15/09/2039	AUD	650.000	439.903	0,03
			7.795.775	**0,49**
Bermudas				
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4,85% 14/10/2038	USD	802.000	756.465	0,05
			756.465	**0,05**
Islas Caimán				
Alibaba Group Holding Ltd. 4,5% 28/11/2034	USD	2.800.000	2.739.970	0,17
Alibaba Group Holding Ltd. 5,25% 26/05/2035	USD	3.500.000	3.591.408	0,22
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	2.300.000	2.085.649	0,13
Alibaba Group Holding Ltd. 4,2% 06/12/2047	USD	3.900.000	3.222.443	0,20
Alibaba Group Holding Ltd. 5,625% 26/11/2054	USD	500.000	500.309	0,03
China Mengniu Dairy Co. Ltd., Reg. S 2,3% 30/07/2035	CNH	2.070.000	298.655	0,02
China Overseas Finance Cayman V Ltd., Reg. S 5,35% 15/11/2042	USD	1.600.000	1.531.958	0,09
China Resources Land Ltd., Reg. S 6,1% 28/10/2029	HKD	5.000.000	686.212	0,04
CK Hutchison International 19 II Ltd., Reg. S 2,75% 06/09/2029	USD	1.000.000	949.112	0,06
CK Hutchison International 20 Ltd., Reg. S 3,375% 08/05/2050	USD	3.400.000	2.495.595	0,16
ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 4,625% 17/05/2027	USD	1.000.000	1.004.148	0,06
Greentown China Holdings Ltd., Reg. S 7% 19/05/2029	USD	2.102.000	2.049.805	0,13
JD.com, Inc. 4,125% 14/01/2050	USD	500.000	415.524	0,03
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 16/01/2028	USD	800.000	748.129	0,05
Meituan, Reg. S 3,1% 05/11/2035	CNH	8.240.000	1.213.182	0,08
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,75% 21/07/2028	USD	4.200.000	4.174.578	0,26
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,24% 03/06/2050	USD	6.506.000	4.513.032	0,28
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	4.000.000	3.614.699	0,23
Weibo Corp. 3,375% 08/07/2030	USD	4.400.000	4.134.759	0,26
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	2.400.000	2.385.255	0,15
			42.354.422	**2,65**
China				
Anhui Xihu Investment Holding Group Co. Ltd., Reg. S 6,7% 22/08/2027	CNH	3.100.000	465.807	0,03
Baoding Guokong Group Co. Ltd., Reg. S 5,15% 18/07/2027	CNH	2.110.000	311.606	0,02
Hebei Shunde Investment Group Co. Ltd., Reg. S 8,5% 21/06/2027	USD	400.000	410.786	0,02
Hebei Shunde Investment Group Co. Ltd., Reg. S 8,2% 30/09/2027	USD	1.800.000	1.844.269	0,11
Jiangsu Hanjian Group Co. Ltd., Reg. S 3,4% 28/07/2028	CNH	4.000.000	591.081	0,04
Ningguo Ningyang Holding Group Co. Ltd., Reg. S 6,5% 20/11/2027	CNH	5.200.000	791.031	0,05
Qingdao Jiaozhou Bay Development Group Co. Ltd., Reg. S 7,9% 04/06/2027	USD	1.400.000	1.402.541	0,09
Qingdao Jiaozhou Bay Development Group Co. Ltd., Reg. S 6% 26/06/2027	CNH	1.700.000	249.042	0,01
Qingdao Jimo District Urban Development Investment Co. Ltd., Reg. S 6,9% 30/05/2027	USD	500.000	496.871	0,03
Qingdao Jimo District Urban Tourism Development & Investment Co. Ltd., Reg. S 6,9% 03/12/2026	USD	1.300.000	1.296.180	0,08
Qingdao Jimo District Urban Tourism Development & Investment Co. Ltd., Reg. S 6,9% 19/05/2027	USD	200.000	198.371	0,01
Shangrao Urban Operation Holding Group Co. Ltd., Reg. S 6% 30/10/2027	CNH	4.300.000	633.545	0,04
UETD Construction &Development State-owned Capital Investment Operation Group Co., Reg. S 7,5% 28/08/2027	USD	1.200.000	1.226.745	0,08
Weifang Urban Construction & Development Investment Group Co. Ltd., Reg. S 7,75% 30/08/2027	USD	500.000	502.410	0,03
Wuhan Optics Valley Industrial Investment Co. Ltd., Reg. S 3,2% 28/07/2028	CNH	2.000.000	294.859	0,02
Zibo Linzi District Jiuhe Finance Holding Co. Ltd., Reg. S 6,9% 04/09/2027	CNH	6.000.000	891.701	0,06
Zibo Linzi District Jiuhe Finance Holding Co. Ltd., Reg. S 7% 22/01/2028	CNH	3.000.000	447.581	0,03
			12.054.426	**0,75**
Hong Kong				
AIA Group Ltd., Reg. S 3,58% 11/06/2035	SGD	2.500.000	2.030.240	0,13
AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	1.100.000	1.193.158	0,07
AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 5,1% Perpetual	SGD	750.000	614.642	0,04
Airport Authority, Reg. S 2,5% 12/01/2032	USD	400.000	361.894	0,02
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,375% 13/05/2032	USD	250.000	250.488	0,02
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S, FRN 3% 02/11/2031	USD	2.650.000	2.632.856	0,16
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S, FRN 7,375% 15/11/2033	USD	1.500.000	1.567.780	0,10
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6,625% 16/04/2027	USD	2.271.000	2.297.365	0,14
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	1.700.000	1.712.683	0,11
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,25% 13/01/2029	USD	856.000	848.595	0,05
GLP China Holdings Ltd., Reg. S 7,75% 30/04/2029	USD	400.000	343.436	0,02
Hong Kong Government Bond, Reg. S 3,95% 14/05/2056	HKD	7.000.000	887.050	0,06
Hong Kong JY Flower Ltd., Reg. S 8,5% 20/08/2026	USD	2.743.000	2.742.632	0,17
ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 2,65% 02/08/2031	USD	2.200.000	2.018.274	0,13
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6,536% 27/07/2032	USD	800.000	862.646	0,05
MTR Corp. Ltd., Reg. S 5,582% 29/01/2038	AUD	7.550.000	5.200.923	0,33
MTR Corp. Ltd., Reg. S 4% 28/04/2056	HKD	6.500.000	801.261	0,05
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051	USD	1.100.000	855.861	0,05
Zibo High-Tech International Investment Co. Ltd., Reg. S 6,7% 27/06/2027	CNH	4.000.000	594.398	0,04
			27.816.182	**1,74**
India				
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd., Reg. S 3,828% 02/02/2032	USD	1.250.000	1.139.144	0,07
Axis Bank Ltd., Reg. S 5,348% 30/06/2031	USD	600.000	604.290	0,04
Axis Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,1% Perpetual	USD	6.000.000	5.984.511	0,37
Delhi International Airport Ltd., Reg. S 6,125% 31/10/2026	USD	700.000	702.031	0,04
Delhi International Airport Ltd., Reg. S 6,45% 04/06/2029	USD	2.100.000	2.154.390	0,14
Export-Import Bank of India, Reg. S 5,75% 12/01/2056	USD	1.300.000	1.306.479	0,08
GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,25% 27/10/2027	USD	1.443.000	1.422.885	0,09
IIFL Finance Ltd., Reg. S 7,6% 10/09/2029	USD	731.000	735.751	0,05
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,95% 13/02/2050	USD	440.000	339.754	0,02

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4,125% 18/05/2031	USD	1.219.500	1.132.697	0,07
JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027	USD	1.700.000	1.683.198	0,11
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 5,25% 10/08/2028	USD	500.000	503.013	0,03
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 6,15% 06/12/2028	USD	1.467.000	1.507.916	0,09
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 4,5% 18/06/2029	USD	1.000.000	986.879	0,06
REC Ltd., Reg. S 4,75% 27/09/2029	USD	1.700.000	1.685.132	0,11
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3,625% 12/01/2052	USD	2.900.000	2.092.428	0,13
UltraTech Cement Ltd., Reg. S 2,8% 16/02/2031	USD	2.553.000	2.328.099	0,15
			26.308.597	**1,65**
Indonesia				
Bank Bukopin Tbk. PT, Reg. S 5,658% 30/10/2027	USD	1.900.000	1.905.358	0,12
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 5,25% 10/04/2031	USD	430.000	429.154	0,03
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 5,28% 05/04/2029	USD	2.558.000	2.576.653	0,16
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	2.900.000	2.897.475	0,18
Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	3.100.000	3.085.366	0,19
Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	9.300.000	9.139.090	0,57
Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030	USD	3.000.000	2.860.372	0,18
Indonesia Government Bond 2,85% 14/02/2030	USD	2.000.000	1.875.435	0,12
Indonesia Government Bond 2,15% 28/07/2031	USD	7.900.000	6.942.278	0,43
Indonesia Government Bond 4,65% 20/09/2032	USD	1.000.000	982.203	0,06
Indonesia Government Bond 5,6% 15/01/2035	USD	6.322.000	6.440.369	0,40
Indonesia Government Bond 5,69% 29/05/2036	USD	2.181.000	2.228.404	0,14
Indonesia Government Bond 5,35% 11/02/2049	USD	1.800.000	1.733.831	0,11
Indonesia Government Bond 3,5% 14/02/2050	USD	2.000.000	1.416.531	0,09
Indonesia Government Bond 4,3% 31/03/2052	USD	5.800.000	4.648.407	0,29
Indonesia Government Bond, Reg. S 8,5% 12/10/2035	USD	3.400.000	4.161.504	0,26
Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037	USD	787.000	857.847	0,05
Indonesia Government Bond, Reg. S 7,75% 17/01/2038	USD	3.800.000	4.503.674	0,28
Pelabuhan Indonesia Persero PT, Reg. S 5,375% 05/05/2045	USD	1.000.000	932.485	0,06
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041	USD	650.000	675.310	0,04
Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	6.975.000	6.833.406	0,43
Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043	USD	5.345.000	5.026.651	0,31
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,45% 30/05/2044	USD	700.000	714.823	0,05
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	1.200.000	1.230.733	0,08
Pertamina Persero PT, Reg. S 4,15% 25/02/2060	USD	700.000	513.845	0,03
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2,8% 23/06/2030	USD	1.700.000	1.575.475	0,10
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4,55% 23/07/2030	USD	2.900.000	2.872.206	0,18
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3,8% 23/06/2050	USD	2.500.000	1.846.675	0,12
Sarana Multi Infrastruktur PT, Reg. S 5% 13/05/2031	USD	1.722.000	1.700.200	0,11
			82.605.760	**5,17**
Isla de Man				
Gohl Capital Holdings Ltd., Reg. S, FRN 7,625% Perpetual	USD	1.200.000	1.164.274	0,07
Gohl Capital Holdings Ltd., Reg. S, FRN 8,3% Perpetual	USD	1.150.000	1.113.708	0,07
			2.277.982	**0,14**
Malasia				
Petronas Capital Ltd., Reg. S 4,5% 18/03/2045	USD	200.000	177.608	0,01
			177.608	**0,01**
Mauricio				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	1.004.500	962.026	0,06
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	6.150.000	6.051.590	0,38
			7.013.616	**0,44**
Mongolia				
Golomt Bank, Reg. S 7,95% 14/05/2029	USD	1.127.000	1.134.909	0,07
Mongolia Government Bond, Reg. S 8,65% 19/01/2028	USD	304.000	320.173	0,02
Mongolia Government Bond, Reg. S 7,875% 05/06/2029	USD	1.800.000	1.915.102	0,12
Mongolia Government Bond, Reg. S 6,625% 25/02/2030	USD	900.000	927.444	0,06
Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031	USD	1.300.000	1.218.076	0,07
			5.515.704	**0,34**
Países Bajos				
Prosus NV, Reg. S 3,68% 21/01/2030	USD	736.000	704.358	0,05
Prosus NV, Reg. S 3,832% 08/02/2051	USD	1.700.000	1.145.207	0,07
			1.849.565	**0,12**
Pakistán				
Pakistan Global Sukuk Programme Co. Ltd. (The), Reg. S 7,95% 31/01/2029	USD	800.000	823.954	0,05
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	3.000.000	3.028.907	0,19
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	600.000	602.176	0,04
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	3.000.000	3.028.716	0,19
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	900.000	910.551	0,05
			8.394.304	**0,52**
Filipinas				
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5,5% 06/03/2034	USD	1.432.000	1.451.665	0,09
Philippine Government Bond 5% 27/01/2036	USD	1.750.000	1.718.727	0,11
Philippines Government Bond 5,5% 04/02/2035	USD	2.790.000	2.854.432	0,18
Philippines Government Bond 4,75% 05/03/2035	USD	2.000.000	1.940.823	0,12
Philippines Government Bond 5,325% 24/06/2036	USD	1.200.000	1.205.150	0,08
Philippines Government Bond 5% 13/01/2037	USD	2.300.000	2.253.748	0,14
Philippines Government Bond 3,7% 01/03/2041	USD	7.100.000	5.806.533	0,36
Philippines Government Bond 3,7% 02/02/2042	USD	2.000.000	1.617.605	0,10
Philippines Government Bond 4,2% 29/03/2047	USD	2.100.000	1.707.190	0,11
Philippines Government Bond 5,6% 14/05/2049	USD	2.500.000	2.449.811	0,15
Philippines Government Bond 5,175% 05/09/2049	USD	1.700.000	1.577.568	0,10
Philippines Government Bond 5,9% 04/02/2050	USD	600.000	613.658	0,04
Philippines Government Bond 5,75% 27/01/2051	USD	265.000	265.821	0,02
PLDT, Inc., Reg. S 2,5% 23/01/2031	USD	3.400.000	3.096.671	0,19
ROP Sukuk Trust, Reg. S 5,045% 06/06/2029	USD	500.000	503.675	0,03
			29.063.077	**1,82**
Singapur				
BOC Aviation Ltd., Reg. S 3% 11/09/2029	USD	1.000.000	955.795	0,06
BOC Aviation Ltd., Reg. S 2,625% 17/09/2030	USD	3.400.000	3.156.185	0,20
Evergreen Marine Asia Pte. Ltd., Reg. S 5,25% 23/04/2029	USD	341.000	340.384	0,02
Foxconn Singapore Pte. Ltd., Reg. S 3,125% 04/11/2031	EUR	800.000	890.190	0,06
Fubon Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 10/12/2035	USD	2.429.000	2.397.565	0,15
GLP Pte. Ltd., Reg. S 9,75% 20/05/2028	USD	1.820.000	1.545.355	0,10

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
GLP Pte. Ltd., Reg. S, FRN 4,6% Perpetual	USD	950.000	508.117	0,03
Jollibee Worldwide Pte. Ltd., Reg. S 5,332% 02/04/2030	USD	400.000	409.433	0,02
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S, FRN 4,517% 04/03/2036	USD	840.000	828.032	0,05
			11.031.056	**0,69**
Corea del Sur				
Export-Import Bank of Korea 4,8% 05/03/2031	AUD	800.000	548.858	0,03
Hana Securities Co. Ltd., Reg. S 5% 30/04/2028	USD	200.000	200.526	0,01
Hana Securities Co. Ltd., Reg. S 4,875% 02/06/2031	USD	900.000	893.200	0,06
Industrial Bank of Korea, Reg. S 4,826% 27/02/2030	AUD	490.000	335.115	0,02
KB Capital Co. Ltd., Reg. S 4,25% 01/10/2030	USD	2.300.000	2.240.407	0,14
KEB Hana Bank, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	1.390.000	1.385.898	0,09
Kookmin Bank, Reg. S 4,5% 01/02/2029	USD	3.200.000	3.174.960	0,20
Korea Gas Corp. 5,278% 14/05/2030	AUD	1.440.000	1.001.353	0,06
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 5,125% 21/01/2030	USD	1.173.000	1.199.490	0,07
Korea Railroad Corp., Reg. S 4,375% 27/05/2028	USD	800.000	798.403	0,05
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 4,25% 11/03/2029	USD	1.574.000	1.543.321	0,10
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 4,375% 11/03/2031	USD	200.000	193.277	0,01
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5,25% 06/07/2031	USD	1.700.000	1.696.507	0,11
NAVER Corp., Reg. S 4,375% 21/04/2031	USD	1.908.000	1.886.010	0,12
NAVER Corp., Reg. S 3,75% 21/04/2033	EUR	1.094.000	1.256.171	0,08
NH Investment & Securities Co. Ltd., Reg. S 4,625% 10/07/2028	USD	1.974.000	1.967.840	0,12
NH Investment & Securities Co. Ltd., Reg. S 4,75% 10/07/2030	USD	600.000	597.173	0,04
NH Investment & Securities Co. Ltd., Reg. S 5% 29/06/2031	USD	850.000	847.577	0,05
POSCO, Reg. S 5% 16/01/2036	USD	253.000	247.107	0,01
Posco International Corp., Reg. S 5,125% 29/06/2031	USD	2.700.000	2.689.679	0,17
Shinhan Bank Co. Ltd. 5% 30/08/2028	AUD	1.000.000	678.932	0,04
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 5,05% 22/10/2027	AUD	1.330.000	916.446	0,06
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,375% 17/01/2028	USD	1.800.000	1.847.664	0,12
SK Hynix, Inc., Reg. S 2,375% 19/01/2031	USD	2.000.000	1.813.481	0,11
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	1.800.000	1.858.906	0,12
			31.818.301	**1,99**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	1.087.241	1.051.714	0,07
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	3.162.240	2.642.213	0,17
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036	USD	400.000	402.226	0,02
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/02/2038	USD	800.000	806.542	0,05
			4.902.695	**0,31**
Tailandia				
Advanced Info Service PCL, Reg. S 4,26% 04/03/2031	USD	2.502.000	2.445.244	0,16
Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031	USD	2.600.000	2.589.760	0,16
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S, FRN 3,552% 27/01/2037	USD	1.600.000	1.589.618	0,10
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4,875% 23/01/2043	USD	575.000	514.530	0,03
			7.139.152	**0,45**
Reino Unido				
HSBC Holdings plc, FRN 5,402% 11/08/2033	USD	1.900.000	1.928.304	0,12
HSBC Holdings plc, FRN 7,399% 13/11/2034	USD	300.000	334.364	0,02
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 5,722% 11/03/2035	AUD	2.970.000	2.038.024	0,13
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 5% Perpetual	SGD	1.250.000	995.863	0,06
Prudential Funding Asia plc, Reg. S, FRN 2,95% 03/11/2033	USD	4.494.000	4.304.505	0,27
Standard Chartered plc, Reg. S 5,3% 09/01/2043	USD	1.300.000	1.218.601	0,08
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,75% 08/02/2028	USD	3.900.000	3.950.962	0,25
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 7,767% 16/11/2028	USD	1.400.000	1.458.145	0,09
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 5,005% 15/10/2030	USD	600.000	603.009	0,04
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 2,678% 29/06/2032	USD	2.300.000	2.063.575	0,13
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 3,603% 12/01/2033	USD	1.800.000	1.653.072	0,10
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	2.630.000	2.793.704	0,17
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 5,905% 14/05/2035	USD	700.000	722.898	0,05
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,228% 21/01/2036	USD	2.100.000	2.225.260	0,14
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 3,265% 18/02/2036	USD	700.000	643.508	0,04
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual	USD	3.833.000	3.702.058	0,23
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 7,625% Perpetual	USD	300.000	316.520	0,02
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	USD	1.297.000	1.333.182	0,08
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	1.200.000	1.265.801	0,08
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 7% 13/07/2032	USD	850.000	847.821	0,05
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 7,375% 13/07/2034	USD	850.000	844.289	0,05
			35.243.465	**2,20**
Estados Unidos de América				
Las Vegas Sands Corp. 6% 15/08/2029	USD	1.000.000	1.028.397	0,06
Las Vegas Sands Corp. 6% 14/06/2030	USD	400.000	411.974	0,03
Las Vegas Sands Corp. 6,2% 15/08/2034	USD	4.000.000	4.130.559	0,26
Resorts World Las Vegas LLC, Reg. S 4,625% 06/04/2031	USD	400.000	332.915	0,02
SK Battery America, Inc., Reg. S 4,25% 22/01/2029	USD	1.044.000	1.035.480	0,06
US Treasury 3,875% 15/05/2029	USD	5.100.000	5.064.340	0,32
US Treasury 3,875% 30/04/2031	USD	10.000.000	9.872.266	0,62
US Treasury 4,375% 15/05/2036	USD	10.000.000	9.980.469	0,62
US Treasury Inflation Indexed 2,375% 15/02/2056	USD	3.130.000	3.007.618	0,19
			34.864.018	**2,18**
Islas Vírgenes Británicas				
Central Plaza Development Ltd., Reg. S 7,15% 21/03/2028	USD	3.296.000	3.324.322	0,21
Central Plaza Development Ltd., Reg. S 6,8% 07/04/2029	USD	800.000	800.702	0,05
CFAMC III Co. Ltd., Reg. S 4,75% 27/04/2027	USD	620.000	620.512	0,04
CFAMC III Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027	USD	2.450.000	2.434.247	0,15
CFAMC IV Co. Ltd., Reg. S 4,5% 29/05/2029	USD	400.000	396.754	0,02
CFAMC IV Co. Ltd., Reg. S 3,875% 13/11/2029	USD	351.000	341.279	0,02
CFAMC IV Co. Ltd., Reg. S 3,625% 30/09/2030	USD	900.000	858.503	0,05
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3,125% 18/03/2030	USD	1.000.000	949.363	0,06
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3% 20/01/2031	USD	3.250.000	3.038.656	0,19
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S, FRN 4,637% 13/11/2030	USD	2.108.000	2.125.913	0,13
China Cinda Finance 2017 I Ltd., Reg. S 4,75% 08/02/2028	USD	1.080.000	1.083.830	0,07
China Great Wall International Holdings III Ltd., Reg. S 3,875% 31/08/2027	USD	400.000	396.396	0,02
CNOOC Finance 2013 Ltd. 3,3% 30/09/2049	USD	2.000.000	1.536.467	0,10
CS Treasury Management Services B Ltd., Reg. S 7% 05/12/2031	USD	1.300.000	1.312.251	0,08
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4,85% Perpetual	USD	400.000	302.621	0,02
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 3,95% 02/10/2026	EUR	1.927.000	2.191.889	0,14
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8,5% 19/05/2028	USD	1.800.000	1.850.964	0,12
Heze City Investment Holdings International Co. Ltd., Reg. S 8% 07/11/2026	USD	900.000	903.420	0,06

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
HKT Capital Ltd., Reg. S 5,125% 10/06/2036	USD	826.000	821.269	0,05
Huantaihu International Investment Co. Ltd., Reg. S 5,8% 09/02/2029	USD	1.000.000	994.787	0,06
IFC Development Corporate Treasury Ltd., Reg. S 3,625% 17/04/2029	USD	223.000	216.687	0,01
Joy Treasure Assets Holdings, Inc., Reg. S 4,3% 04/12/2028	USD	520.000	516.850	0,03
Joy Treasure Assets Holdings, Inc., Reg. S 5,75% 06/06/2029	USD	2.000.000	2.057.363	0,13
Panther Ventures Ltd., Reg. S 3,38% Perpetual	SGD	500.000	337.462	0,02
Sinopec Capital 2013 Ltd., Reg. S 4,25% 24/04/2043	USD	4.600.000	4.157.966	0,26
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd., Reg. S 5,375% 17/10/2043	USD	2.300.000	2.398.322	0,15
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd., Reg. S 4,85% 07/05/2044	USD	1.556.000	1.562.203	0,10
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	4.400.000	4.400.256	0,28
Tangshan International Investment Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 5,5% 20/09/2026	CNH	7.600.000	1.117.686	0,07
TSMC Global Ltd., Reg. S 4,375% 22/07/2027	USD	300.000	299.915	0,02
			43.348.855	**2,71**
Total obligaciones			**422.331.025**	**26,42**
Obligaciones convertibles				
Hong Kong				
Jinkai Investment Holdings Ltd., Reg. S 0% 05/02/2031	USD	2.000.000	1.806.000	0,11
			1.806.000	**0,11**
Jersey				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 29/01/2029	USD	200.000	358.250	0,02
			358.250	**0,02**
Estados Unidos de América				
Morgan Stanley Finance LLC, Reg. S 0% 02/02/2029	USD	800.000	953.000	0,06
			953.000	**0,06**
Islas Vírgenes Británicas				
Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4,5% 12/12/2027	HKD	11.000.000	1.409.717	0,09
			1.409.717	**0,09**
Total Obligaciones convertibles			**4.526.967**	**0,28**
Renta variable				
Australia				
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	89.697	2.185.157	0,14
BHP Group Ltd.	AUD	96.337	3.942.184	0,25
Commonwealth Bank of Australia	AUD	14.473	1.642.070	0,10
Goodman Group, REIT	AUD	616.196	13.223.442	0,83
GPT Group (The), REIT	AUD	1.581.856	5.336.990	0,33
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	1.721.387	9.604.442	0,60
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	3.236.016	11.118.664	0,69
National Australia Bank Ltd.	AUD	477.371	12.455.354	0,78
Santos Ltd.	AUD	2.727.727	13.564.819	0,85
Telstra Group Ltd.	AUD	5.049.524	17.697.755	1,11
Vicinity Ltd., REIT	AUD	2.080.846	3.693.125	0,23
			94.464.002	**5,91**
Islas Caimán				
Airtac International Group	TWD	168.000	7.053.506	0,44
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	273.600	3.242.066	0,20
H World Group Ltd., ADR	USD	222.733	9.349.218	0,59
NetEase, Inc.	HKD	93.500	2.414.403	0,15
Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	HKD	3.095.000	2.622.580	0,16
Tencent Holdings Ltd.	HKD	570.400	31.269.441	1,96
			55.951.214	**3,50**
China				
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	2.597.000	2.674.162	0,17
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	352.400	1.843.953	0,12
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	1.903.461	7.426.847	0,46
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	314.216	18.201.457	1,14
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	784.700	5.833.730	0,36
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	466.800	3.044.736	0,19
Huaqin Co. Ltd. 'A'	CNY	413.000	4.520.212	0,28
Huaqin Co. Ltd. 'H'	HKD	523.800	4.598.780	0,29
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	7.600	1.328.040	0,08
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	905.666	10.084.534	0,63
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.079.904	7.005.660	0,44
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1.752.500	11.425.218	0,71
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3.783.978	14.022.479	0,88
			92.009.808	**5,75**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	1.246.000	11.348.578	0,71
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	330.316	15.294.280	0,96
			26.642.858	**1,67**
India				
Computer Age Management Services Ltd.	INR	645.161	5.433.437	0,34
Embassy Office Parks REIT	INR	216.278	1.002.270	0,06
HDFC Bank Ltd.	INR	1.380.628	11.675.183	0,73
ICICI Bank Ltd.	INR	1.165.617	16.996.240	1,06
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	98.862	3.212.535	0,20
Mindspace Business Parks REIT, Reg. S	INR	187.417	938.196	0,06
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	3.537.472	10.708.599	0,67
			49.966.460	**3,12**
Malasia				
Malayan Banking Bhd.	MYR	3.902.700	10.337.010	0,65
			10.337.010	**0,65**
Singapur				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	5.021.600	9.210.209	0,58
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	209.355	10.572.840	0,66
Singapore Exchange Ltd.	SGD	436.700	8.137.749	0,51
			27.920.798	**1,75**
Corea del Sur				
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	28.518	2.469.302	0,15
Hana Financial Group, Inc.	KRW	102.933	7.610.518	0,48
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	11.205	1.560.369	0,10
Kia Corp.	KRW	33.255	2.966.398	0,18
KT Corp., ADR	USD	318.497	5.525.923	0,35
KT Corp.	KRW	123.097	4.211.025	0,26
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	77.799	16.759.450	1,05
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	386.657	52.970.986	3,31
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	20.487	8.165.444	0,51
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	234.538	14.510.080	0,91
SK Hynix, Inc.	KRW	25.938	44.374.020	2,78
SK, Inc.	KRW	2.027	1.091.804	0,07
			162.215.319	**10,15**
Taiwán				
Accton Technology Corp.	TWD	74.000	5.801.485	0,36
Advantech Co. Ltd.	TWD	200.475	3.096.188	0,19
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	416.000	4.410.528	0,28
Lite-On Technology Corp.	TWD	736.600	5.138.962	0,32
MediaTek, Inc.	TWD	64.000	8.533.266	0,53
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	374.000	4.059.156	0,26
Quanta Computer, Inc.	TWD	353.000	4.080.557	0,26
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	141.000	3.569.648	0,22
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	983.000	3.602.569	0,23
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.748.000	132.376.438	8,28
Tripod Technology Corp.	TWD	297.000	4.838.667	0,30
Wiwynn Corp.	TWD	35.000	5.089.621	0,32
			184.597.085	**11,55**
Tailandia				
Advanced Info Service PCL	THB	1.209.900	13.384.454	0,84
			13.384.454	**0,84**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Reino Unido				
HSBC Holdings plc	HKD	293.200	5.531.617	0,35
Prudential plc	GBP	482.037	6.438.710	0,40
Rio Tinto plc	GBP	54.651	5.195.531	0,33
Standard Chartered plc	GBP	143.800	3.910.938	0,24
			21.076.796	**1,32**
Total de valores de renta variable			**738.565.804**	**46,21**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**1.165.423.796**	**72,91**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Australia				
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 4,832% 25/09/2031	AUD	2.330.000	1.557.983	0,10
Airservices Australia 5,35% 15/11/2037	AUD	960.000	650.206	0,04
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5% 23/03/2035	USD	800.000	784.826	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 2,57% 25/11/2035	USD	2.800.000	2.511.595	0,16
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,816% 18/06/2036	USD	3.400.000	3.470.998	0,22
CDC Data Centres Australia Pty. Ltd., FRN 7,332% 12/06/2056	AUD	3.570.000	2.519.530	0,16
GAIF Bond Issuer Pty. Ltd., Reg. S 4,904% 13/11/2031	AUD	750.000	503.182	0,03
Lonsdale Finance Pty. Ltd., Reg. S 5,5% 19/11/2031	AUD	1.670.000	1.150.564	0,07
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3,624% 03/06/2030	USD	500.000	475.393	0,03
Macquarie Group Ltd., Reg. S, FRN 5,887% 15/06/2034	USD	1.200.000	1.257.559	0,08
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 5,902% 14/01/2036	USD	1.900.000	1.952.998	0,12
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,347% 12/01/2037	USD	1.000.000	905.231	0,06
Newcastle Coal Infrastructure Group Pty. Ltd., Reg. S 4,7% 12/05/2031	USD	481.839	466.066	0,03
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S, FRN 6,296% 20/11/2055	AUD	360.000	243.190	0,01
Registry Finance Pty. Ltd., Reg. S 5,739% 19/06/2034	AUD	600.000	412.363	0,02
Santos Finance Ltd., Reg. S 5,75% 13/11/2035	USD	1.200.000	1.214.333	0,08
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 5,35% 18/09/2035	AUD	2.570.000	1.683.991	0,10
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2,45% 16/03/2031	USD	2.500.000	2.252.511	0,14
Trustee For General Property Trust (The), REIT, Reg. S 2,2% 18/11/2030	HKD	4.000.000	470.711	0,03
Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd. 4,714% 27/04/2032	AUD	2.200.000	1.456.242	0,09
Westpac Banking Corp., FRN 4,11% 24/07/2034	USD	1.500.000	1.462.606	0,09
Westpac Banking Corp., FRN 2,668% 15/11/2035	USD	3.200.000	2.887.611	0,18
Woodside Finance Ltd., Reg. S 4,5% 04/03/2029	USD	1.400.000	1.391.874	0,09
			31.681.563	**1,98**
Bermudas				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 7% 04/02/2029	USD	800.000	783.921	0,05
Li & Fung Ltd., Reg. S 8,375% 05/02/2029	USD	2.660.000	2.723.338	0,17
Li & Fung Ltd., Reg. S 5,25% Perpetual	USD	800.000	439.372	0,03
			3.946.631	**0,25**
Islas Caimán				
Azure Orbit IV International Finance Ltd., Reg. S 4% 25/01/2028	USD	2.200.000	2.178.534	0,14
Champion MTN Ltd., REIT, Reg. S 3,73% 06/04/2028	HKD	21.000.000	2.619.340	0,16
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6,925% 29/11/2028	USD	2.222.000	2.299.866	0,14
China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6,375% 29/10/2043	USD	2.500.000	2.656.574	0,17
CK Hutchison International 24 II Ltd., Reg. S 4,75% 13/09/2034	USD	2.000.000	1.986.053	0,12
CK Hutchison International 25 Ltd., Reg. S 4,25% 26/09/2030	USD	969.000	959.950	0,06
ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 2,625% 17/09/2030	USD	400.000	367.538	0,02
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,252% 22/09/2030	USD	1.060.000	1.058.415	0,07
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7,784% 06/12/2033	USD	200.000	228.316	0,01
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,836% 22/09/2035	USD	2.995.000	3.007.272	0,19
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 6,675% Perpetual	USD	2.100.000	2.102.367	0,13
Greentown China Holdings Ltd., Reg. S 8,45% 24/02/2028	USD	2.300.000	2.317.303	0,15
Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. (The), Reg. S 5,25% 14/07/2033	USD	1.310.000	1.351.726	0,08
HPHT Finance 25 Ltd., Reg. S 5% 21/02/2030	USD	1.900.000	1.910.083	0,12
Kuaishou Technology, Reg. S 4,75% 22/01/2036	USD	2.733.000	2.630.909	0,17
Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT, Reg. S 4,875% 02/02/2036	USD	1.157.000	1.139.675	0,07
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,375% 13/04/2027	USD	1.165.000	1.116.414	0,07
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,95% 16/09/2029	USD	1.200.000	1.009.325	0,06
Meituan, Reg. S 4,625% 02/10/2029	USD	1.337.000	1.325.800	0,08
Meituan, Reg. S 4,75% 05/11/2032	USD	2.142.000	2.080.046	0,13
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,625% 17/07/2027	USD	1.300.000	1.298.545	0,08
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032	USD	461.000	472.975	0,03
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 4,75% 01/02/2027	USD	2.400.000	2.393.224	0,15
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 7,125% 26/06/2031	USD	500.000	516.603	0,03
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	USD	1.400.000	1.406.711	0,09
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S, FRN 5,625% Perpetual	USD	1.103.000	1.137.867	0,07
New World China Land Ltd., Reg. S 4,75% 23/01/2027	USD	889.000	858.754	0,05
Sands China Ltd., STEP 4,375% 18/06/2030	USD	5.900.000	5.721.415	0,36
Seazen Group Ltd., Reg. S 11,88% 26/06/2028	USD	1.950.000	1.928.580	0,12
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2,68% 29/06/2027	HKD	3.000.000	379.173	0,02
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 3,75% 25/02/2029	USD	1.400.000	1.373.953	0,09
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 5% 16/06/2036	USD	875.000	878.428	0,06
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,84% 22/04/2051	USD	2.000.000	1.539.798	0,10
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,125% 15/12/2029	USD	2.000.000	1.952.810	0,12
Wynn Macau Ltd., Reg. S 6,75% 15/02/2034	USD	600.000	596.565	0,04
			56.800.907	**3,55**
China				
China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,6% 10/11/2035	USD	400.000	397.540	0,03
			397.540	**0,03**
Hong Kong				
AIA Group Ltd., Reg. S 5,375% 05/04/2034	USD	1.500.000	1.531.291	0,10
AIA Group Ltd., Reg. S 3,2% 16/09/2040	USD	4.800.000	3.711.040	0,23
AIA Group Ltd., Reg. S 5,4% 30/09/2054	USD	778.000	743.908	0,05
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 4,875% 22/04/2032	USD	250.000	249.839	0,01
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,75% 27/06/2034	USD	3.244.000	3.364.053	0,21
Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd. 4,25% 24/02/2028	HKD	5.000.000	643.465	0,04
CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2,875% 04/02/2031	USD	5.200.000	4.846.362	0,30
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6% 01/10/2028	USD	2.500.000	2.526.970	0,16
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2,84% 17/11/2027	HKD	8.000.000	1.015.210	0,06
Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S, FRN 6% 06/08/2034	USD	2.650.000	2.707.078	0,17
Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	USD	350.000	355.202	0,02
Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,375% 28/02/2033	USD	250.000	254.502	0,02
			21.948.920	**1,37**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
India				
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd., Reg. S 4,375% 03/07/2029	USD	1.100.000	1.068.950	0,07
Continuum Green Energy India Pvt., Reg. S 7,5% 26/06/2033	USD	834.300	858.598	0,05
HDFC Bank Ltd., Reg. S 5,067% 24/06/2031	USD	870.000	865.432	0,05
HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual	USD	7.500.000	7.493.165	0,47
Hindustan Petroleum Corp. Ltd., Reg. S 4% 12/07/2027	USD	1.700.000	1.687.714	0,11
IIFL Finance Ltd., Reg. S 8,75% 24/07/2028	USD	2.000.000	2.061.327	0,13
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	4.800.000	4.873.131	0,30
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	4.900.000	4.857.162	0,30
JSW Steel Ltd., Reg. S 5,05% 05/04/2032	USD	3.500.000	3.371.653	0,21
Manappuram Finance Ltd., Reg. S 7,375% 12/05/2028	USD	1.800.000	1.822.642	0,11
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2028	USD	929.000	942.861	0,06
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 23/04/2029	USD	1.432.000	1.435.796	0,09
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 02/03/2030	USD	1.210.000	1.209.622	0,08
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 5,75% 04/08/2030	USD	1.951.000	1.914.826	0,12
Piramal Capital & Housing Finance Ltd., Reg. S 7,8% 29/01/2028	USD	5.272.000	5.374.153	0,34
REC Ltd., Reg. S 5,625% 11/04/2028	USD	786.000	793.952	0,05
Renew Treasury IFSC Pvt. Ltd., Reg. S 6,5% 02/02/2031	USD	2.140.000	2.120.962	0,13
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4,5% 14/07/2028	USD	1.550.000	1.500.812	0,09
Sammaan Capital Ltd., Reg. S 9,7% 03/07/2027	USD	2.000.000	2.060.440	0,13
Sammaan Capital Ltd., Reg. S 8,95% 28/08/2028	USD	1.732.000	1.804.832	0,11
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,625% 22/04/2027	USD	2.978.000	3.013.904	0,19
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	3.321.000	3.340.868	0,21
Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd., Reg. S 5,9% 28/02/2034	USD	398.000	407.021	0,03
			54.879.823	**3,43**
Indonesia				
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 4,9% 24/03/2028	USD	898.000	896.540	0,06
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3,398% 09/06/2031	USD	2.300.000	2.108.160	0,13
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4,805% 27/04/2052	USD	1.500.000	1.219.138	0,08
Indonesia Government Bond 4,95% 21/02/2036	USD	1.900.000	1.842.370	0,12
Indonesia Government Bond 5,475% 21/02/2056	USD	1.000.000	975.320	0,06
Krakatau Posco PT, Reg. S 6,375% 11/06/2027	USD	1.500.000	1.508.736	0,09
Krakatau Posco PT, Reg. S 6,375% 11/06/2029	USD	859.000	864.957	0,05
Pertamina Geothermal Energy PT, Reg. S 5,15% 27/04/2028	USD	3.202.000	3.207.055	0,20
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5,25% 21/05/2030	USD	4.300.000	4.299.469	0,27
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5,2% 02/07/2034	USD	1.200.000	1.192.338	0,07
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5,25% 25/11/2034	USD	2.600.000	2.589.560	0,16
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5,65% 25/11/2054	USD	2.250.000	2.206.687	0,14
			22.910.330	**1,43**
Malasia				
AmBank M Bhd., Reg. S 5,252% 23/01/2030	USD	1.995.000	2.020.663	0,13
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,34% 03/04/2035	USD	2.600.000	2.673.296	0,17
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,848% 03/04/2055	USD	7.200.000	7.525.316	0,47
			12.219.275	**0,77**
Mauricio				
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4,25% 25/03/2027	USD	4.704.000	4.647.414	0,29
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	7.016.155	7.077.195	0,44
India Cleantech Energy, Reg. S 4,7% 10/08/2026	USD	1.449.800	1.444.724	0,09
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	6.976.000	6.891.630	0,43
UPL Corp. Ltd., Reg. S 4,5% 08/03/2028	USD	1.200.000	1.171.238	0,08
			21.232.201	**1,33**
Mongolia				
Development Bank of Mongolia LLC, Reg. S 8,5% 03/07/2028	USD	2.975.000	3.089.931	0,20
Golomt Bank, Reg. S 11% 20/05/2027	USD	1.882.000	1.951.924	0,12
			5.041.855	**0,32**
Nueva Zelanda				
Powerco Ltd. 6,425% 28/04/2036	AUD	620.000	436.754	0,03
Watercare Services Ltd. 5,203% 20/08/2031	AUD	700.000	483.068	0,03
			919.822	**0,06**
Filipinas				
Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	4.900.000	4.081.576	0,26
Petron Corp., Reg. S, FRN 7,35% Perpetual	USD	400.000	405.890	0,03
PLDT, Inc., Reg. S 3,45% 23/06/2050	USD	4.400.000	3.098.308	0,19
San Miguel Global Power Holdings Corp., Reg. S, FRN 8,125% Perpetual	USD	700.000	697.300	0,04
San Miguel Global Power Holdings Corp., Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	200.000	203.043	0,01
			8.486.117	**0,53**
Singapur				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	1.400.000	1.409.143	0,09
BOC Aviation Ltd., Reg. S 3,5% 18/09/2027	USD	600.000	593.874	0,04
Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,3% 05/09/2039	USD	700.000	697.763	0,04
Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,5% 29/04/2041	USD	1.400.000	1.384.137	0,09
Clifford Capital Holdings Pte. Ltd., Reg. S 3,97% 30/09/2028	USD	2.010.000	1.989.094	0,12
Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	4.500.000	4.536.883	0,28
Great Eastern Life Assurance Co. Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,398% Perpetual	USD	3.100.000	3.102.044	0,19
Medco Cypress Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,625% 19/05/2030	USD	2.550.000	2.660.370	0,17
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	811.000	813.357	0,05
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,96% 27/04/2029	USD	2.400.000	2.475.410	0,16
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 11/09/2034	USD	1.127.000	1.096.856	0,07
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,875% 17/03/2041	USD	1.338.000	1.308.778	0,08
Shin Kong Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 26/06/2035	USD	1.550.000	1.622.250	0,10
			23.689.959	**1,48**
Corea del Sur				
GS Caltex Corp., Reg. S 4,25% 28/10/2030	USD	1.176.000	1.154.550	0,07
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032	USD	2.200.000	2.180.325	0,14
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,3% 24/06/2055	USD	800.000	825.000	0,05
Hanwha Totalenergies Petrochemical Co. Ltd., Reg. S 5,5% 18/07/2029	USD	1.000.000	977.268	0,06
Korea Ocean Business Corp., Reg. S 4,625% 09/05/2030	USD	1.081.000	1.084.951	0,07
KT Corp., Reg. S 4,375% 03/01/2029	USD	455.000	452.971	0,03
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5,875% 02/04/2035	USD	915.000	932.103	0,06
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5,875% 02/04/2036	USD	1.800.000	1.825.489	0,11
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 4,375% 14/10/2028	USD	2.470.000	2.436.914	0,15
POSCO, Reg. S 5,75% 17/01/2028	USD	2.200.000	2.236.467	0,14
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3,75% 20/09/2027	USD	3.000.000	2.968.084	0,19
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5,75% 15/04/2034	USD	400.000	413.634	0,03
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 5,5% 12/03/2029	USD	1.129.000	1.152.566	0,07
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033	USD	3.350.000	3.641.036	0,23

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Woori Bank, Reg. S 5,125% 06/08/2028	USD	500.000	503.912	0,03
Woori Bank, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	1.929.000	1.988.116	0,12
			24.773.386	**1,55**
Tailandia				
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3,733% 25/09/2034	USD	3.000.000	2.858.224	0,18
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3,466% 23/09/2036	USD	200.000	182.130	0,01
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 6,056% 25/03/2040	USD	2.000.000	2.042.917	0,13
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	USD	2.550.000	2.530.217	0,16
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	USD	970.000	961.646	0,06
Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	2.661.000	2.634.253	0,16
Muangthai Capital PCL, Reg. S 6,875% 30/09/2028	USD	2.300.000	2.311.086	0,14
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2,5% 18/06/2030	USD	2.300.000	2.088.821	0,13
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,1% Perpetual	USD	2.678.000	2.635.294	0,17
			18.244.588	**1,14**
Turquía				
Hyundai Motor Turkiye Otomotiv A/S, Reg. S 1,625% 12/07/2026	USD	1.000.000	999.231	0,06
			999.231	**0,06**
Reino Unido				
Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6,67% 09/10/2029	USD	1.358.000	1.367.270	0,09
HSBC Holdings plc, FRN 4,7% Perpetual	USD	800.000	750.456	0,05
HSBC Holdings plc, FRN 6,75% Perpetual	USD	800.000	807.754	0,05
HSBC Holdings plc, FRN 6,95% Perpetual	USD	900.000	916.153	0,06
HSBC Holdings plc, FRN 7,05% Perpetual	USD	2.700.000	2.773.113	0,17
HSBC Holdings plc, FRN 8% Perpetual	USD	1.800.000	1.863.970	0,12
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	1.800.000	1.694.220	0,11
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10,25% 03/06/2028	USD	1.900.000	1.950.152	0,12
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10,875% 17/09/2029	USD	2.400.000	2.551.041	0,16
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 9,475% 24/07/2030	USD	700.000	712.774	0,04
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 11,25% 03/12/2031	USD	800.000	878.442	0,05
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 9,85% 24/04/2033	USD	800.000	866.820	0,05
			17.132.165	**1,07**
Estados Unidos de América				
Goodman US Finance Six LLC, REIT, Reg. S 5,125% 07/10/2034	USD	782.000	772.477	0,05
Hyundai Capital America, Reg. S, FRN 4,97% 27/03/2030	USD	300.000	303.905	0,02
Momentive Performance Materials, Inc., Reg. S 4,125% 22/10/2028	USD	1.629.000	1.613.148	0,10
			2.689.530	**0,17**
Islas Vírgenes Británicas				
Cas Capital No. 2 Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	3.880.000	3.903.346	0,24
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,85% 27/01/2028	USD	3.680.000	3.571.852	0,22
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,375% 23/07/2027	USD	400.000	402.634	0,03
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,75% 28/05/2029	USD	1.450.000	1.490.807	0,09
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,5% 23/01/2030	USD	200.000	205.145	0,01
China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S 6,375% 02/01/2028	USD	200.000	204.509	0,01
China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S 5,25% 23/04/2028	USD	1.400.000	1.412.422	0,09
Chinalco Capital Holdings Ltd., Reg. S 4,75% 14/02/2028	USD	718.000	722.937	0,05
CNOOC Finance 2013 Ltd. 4,25% 09/05/2043	USD	4.700.000	4.316.270	0,27
CS Treasury Management Services P Ltd., STEP, Reg. S 9% Perpetual	USD	1.605.046	1.653.670	0,10
Elect Global Investments Ltd., Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	200.000	210.581	0,01
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5,05% 27/01/2027	USD	5.673.000	5.623.723	0,35
Franshion Brilliant Ltd., Reg. S 4,25% 23/07/2029	USD	2.200.000	2.032.514	0,13
Nan Fung Treasury Ltd., Reg. S 3,625% 27/08/2030	USD	1.300.000	1.229.689	0,08
NWD MTN Ltd., Reg. S 8,625% 08/02/2028	USD	200.000	193.758	0,01
NWD MTN Ltd., Reg. S 4,5% 19/05/2030	USD	200.000	167.313	0,01
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd., Reg. S 4,875% 17/05/2042	USD	800.000	791.550	0,05
SJM International Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2031	USD	6.060.000	5.754.159	0,36
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6,75% 24/04/2033	USD	723.000	732.185	0,05
Studio City Co. Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2031	USD	3.158.000	3.124.276	0,20
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	5.700.000	5.470.438	0,34
			43.213.778	**2,70**
Total obligaciones			**371.207.621**	**23,22**
Obligaciones convertibles				
Islas Caimán				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 0% 03/05/2027	CNH	3.000.000	428.407	0,02
MINISO Group Holding Ltd., Reg. S 0,5% 14/01/2032	USD	1.000.000	915.250	0,06
			1.343.657	**0,08**
Malasia				
Cerah Capital Ltd., Reg. S 2,25% 14/08/2030	USD	560.000	589.156	0,04
			589.156	**0,04**
Taiwán				
Phison Electronics Corp., Reg. S 0% 26/05/2031	USD	600.000	599.869	0,04
			599.869	**0,04**
Total Obligaciones convertibles			**2.532.682**	**0,16**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**373.740.303**	**23,38**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones				
Hong Kong				
Zibo High-Tech International Investment Co. Ltd., Reg. S 6,95% 13/12/2027*	USD	200.000	199.096	0,01
			199.096	**0,01**
Total obligaciones			**199.096**	**0,01**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**199.096**	**0,01**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	53.949.369	53.949.369	3,38
			53.949.369	**3,38**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**53.949.369**	**3,38**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**53.949.369**	**3,38**
Total de inversiones			**1.593.312.564**	**99,68**
Efectivo			**5.891.848**	**0,37**
Otro activo/(pasivo)			**(817.356)**	**(0,05)**
Patrimonio neto total			**1.598.387.056**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Corea del Sur	13,69
Taiwán	11,59
Islas Caimán	9,78
Australia	8,38
India	8,20
Indonesia	6,60
China	6,53
Islas Vírgenes Británicas	5,50
Hong Kong	4,90
Reino Unido	4,59
Singapur	3,92
Luxemburgo	3,38
Tailandia	2,43
Estados Unidos de América	2,41
Filipinas	2,35
Mauricio	1,77
Malasia	1,47
Mongolia	0,66
Pakistán	0,52
Sri Lanka	0,31
Bermudas	0,30
Isla de Man	0,14
Países Bajos	0,12
Turquía	0,06
Nueva Zelanda	0,06
Jersey	0,02
Total de inversiones	**99,68**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,32
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	203.522	USD	140.014	02/07/2026	Morgan Stanley	263	-
AUD	142.202.970	USD	97.775.165	05/08/2026	Barclays	173.398	0,01
CNH	296.873	USD	43.746	05/08/2026	HSBC	61	-
CNH	445.647	USD	65.665	05/08/2026	Morgan Stanley	96	-
EUR	201.753	USD	229.964	05/08/2026	HSBC	271	-
EUR	21.427.331	USD	24.434.217	05/08/2026	Morgan Stanley	18.101	-
GBP	416.014	USD	549.817	05/08/2026	Morgan Stanley	79	-
NZD	45.568.050	USD	25.811.689	05/08/2026	Barclays	18.044	-
NZD	38.109	USD	21.531	05/08/2026	Morgan Stanley	70	-
SGD	2.329.143	USD	1.802.370	05/08/2026	Morgan Stanley	855	-
USD	1.751.718	AUD	2.485.811	06/07/2026	Barclays	38.491	-
USD	91.483	AUD	128.633	06/07/2026	BNP Paribas	2.829	-
USD	794.916	AUD	1.136.157	06/07/2026	HSBC	11.873	-
USD	1.332.958	AUD	1.864.269	06/07/2026	Morgan Stanley	48.099	-
USD	2.715.063	AUD	3.803.980	06/07/2026	Standard Chartered	93.350	0,01
USD	17.804.530	AUD	25.398.780	22/07/2026	BNP Paribas	305.181	0,03
USD	2.600.000	AUD	3.627.819	22/07/2026	Goldman Sachs	100.491	0,01
USD	8.208.307	AUD	11.600.000	22/07/2026	Standard Chartered	216.094	0,01
USD	2.066.925	AUD	2.998.938	05/08/2026	Barclays	1.275	-
USD	33.920	AUD	49.132	05/08/2026	BNP Paribas	78	-
USD	222.195	AUD	321.391	05/08/2026	HSBC	822	-
USD	110.610	CAD	152.783	06/07/2026	Barclays	3.183	-
USD	682.295	CAD	945.721	06/07/2026	BNP Paribas	17.326	-
USD	86.289	CAD	119.572	06/07/2026	Goldman Sachs	2.214	-
USD	212.272	CAD	296.898	06/07/2026	HSBC	3.513	-
USD	666.312	CAD	929.093	06/07/2026	Morgan Stanley	13.035	-
USD	44.430.632	CNH	301.661.331	06/07/2026	Barclays	8.217	-
USD	2.052	CNH	13.849	06/07/2026	BNP Paribas	12	-
USD	1.826.556	CNH	12.350.891	06/07/2026	HSBC	7.773	-
USD	2.584.425	CNH	17.483.478	06/07/2026	Morgan Stanley	9.822	-
USD	1.512	CNH	10.208	06/07/2026	Standard Chartered	9	-
USD	482.818	CNH	3.271.407	05/08/2026	BNP Paribas	80	-
USD	316.551	EUR	274.348	06/07/2026	BNP Paribas	3.881	-
USD	195.819	EUR	169.272	06/07/2026	HSBC	2.902	-
USD	355.451	EUR	307.669	06/07/2026	Morgan Stanley	4.806	-
USD	382.425	EUR	328.401	06/07/2026	Standard Chartered	8.152	-
USD	4.486.106	EUR	3.828.798	22/07/2026	BNP Paribas	119.449	0,01
USD	1.874.032	EUR	1.620.000	22/07/2026	Citibank	26.459	-
USD	146.863	EUR	128.452	05/08/2026	Morgan Stanley	277	-
USD	573.366	GBP	428.037	06/07/2026	Barclays	7.568	-
USD	186.579	GBP	140.784	06/07/2026	BNP Paribas	483	-
USD	694.372	GBP	520.951	06/07/2026	Citibank	5.755	-
USD	42.028.231	GBP	31.726.493	06/07/2026	HSBC	90.730	0,01
USD	197.373	GBP	147.605	06/07/2026	Standard Chartered	2.261	-
USD	66.288	GBP	50.148	05/08/2026	HSBC	2	-
USD	6.319.550	HKD	49.292.958	22/07/2026	Goldman Sachs	28.895	-
USD	103.636	NZD	177.548	06/07/2026	Barclays	3.102	-
USD	2.034	NZD	3.444	06/07/2026	BNP Paribas	84	-
USD	451.979	NZD	776.857	06/07/2026	HSBC	12.096	-
USD	701.424	NZD	1.198.366	06/07/2026	Morgan Stanley	22.869	-
USD	57.479	SGD	74.354	02/07/2026	HSBC	58	-
USD	1.165.459	SGD	1.485.843	06/07/2026	Barclays	17.689	-
USD	101.580	SGD	129.317	06/07/2026	BNP Paribas	1.687	-
USD	131.316.546	SGD	169.900.357	06/07/2026	Goldman Sachs	73.428	0,01
USD	1.774.074	SGD	2.276.069	06/07/2026	HSBC	15.878	-
USD	2.396.348	SGD	3.081.688	06/07/2026	Morgan Stanley	15.833	-
USD	79.631	SGD	102.074	06/07/2026	Standard Chartered	781	-
USD	646.038	SGD	817.575	22/07/2026	HSBC	13.729	-
USD	56.155	SGD	72.449	05/08/2026	Barclays	65	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.573.924**	**0,10**
AUD	49.132	USD	33.943	01/07/2026	BNP Paribas	(78)	-
AUD	7.124	USD	5.081	06/07/2026	Barclays	(171)	-
AUD	62.013	USD	43.828	06/07/2026	BNP Paribas	(1.089)	-
AUD	2.186.925	USD	1.544.513	06/07/2026	Goldman Sachs	(37.278)	-
AUD	591.918	USD	421.558	06/07/2026	HSBC	(13.606)	-
AUD	142.841.514	USD	102.131.254	06/07/2026	Merrill Lynch	(3.684.515)	(0,23)
AUD	4.073.289	USD	2.905.620	06/07/2026	Morgan Stanley	(98.298)	(0,01)
AUD	1.859.036	USD	1.318.013	06/07/2026	Standard Chartered	(36.761)	-
AUD	3.625.582	USD	2.508.989	05/08/2026	Barclays	(11.708)	-
AUD	2.672	USD	1.842	05/08/2026	Morgan Stanley	(2)	-
CAD	1.682.271	USD	1.209.200	06/07/2026	Barclays	(26.337)	-
CAD	63.100.175	USD	45.769.619	06/07/2026	BNP Paribas	(1.401.713)	(0,09)
CAD	131.941	USD	93.382	06/07/2026	HSBC	(610)	-
CAD	2.192.505	USD	1.586.177	06/07/2026	Morgan Stanley	(44.551)	-
CAD	868.725	USD	613.737	05/08/2026	Morgan Stanley	(2.036)	-
CNH	159.198	USD	23.579	06/07/2026	Barclays	(135)	-
CNH	308.835.867	USD	45.743.568	06/07/2026	Goldman Sachs	(264.636)	(0,02)
CNH	10.043.828	USD	1.486.845	06/07/2026	HSBC	(7.799)	-
CNH	9.070.751	USD	1.339.783	06/07/2026	Morgan Stanley	(4.031)	-
CNH	3.410.112	USD	504.243	06/07/2026	State Street	(2.073)	-
CNH	301.661.331	USD	44.520.710	05/08/2026	Barclays	(6.719)	-

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
CNH	3.938.542	USD	581.591	05/08/2026	HSBC	(409)	-
EUR	128.452	USD	146.659	02/07/2026	Morgan Stanley	(289)	-
EUR	788.535	USD	915.428	06/07/2026	BNP Paribas	(16.747)	-
EUR	19.560.575	USD	22.797.471	06/07/2026	HSBC	(504.596)	(0,03)
EUR	1.755.312	USD	2.042.992	06/07/2026	Morgan Stanley	(42.492)	(0,01)
EUR	279.323	USD	319.176	05/08/2026	HSBC	(420)	-
GBP	50.148	USD	66.290	01/07/2026	HSBC	(2)	-
GBP	314.705	USD	420.902	06/07/2026	Barclays	(4.910)	-
GBP	44.231	USD	59.411	06/07/2026	BNP Paribas	(944)	-
GBP	343.899	USD	462.321	06/07/2026	Citibank	(7.740)	-
GBP	192.790	USD	259.019	06/07/2026	HSBC	(4.179)	-
GBP	529.146	USD	711.083	06/07/2026	Morgan Stanley	(11.633)	-
GBP	31.539.099	USD	42.302.271	06/07/2026	Standard Chartered	(612.476)	(0,04)
GBP	31.002.529	USD	41.054.774	05/08/2026	HSBC	(74.963)	(0,01)
NZD	1.232.241	USD	726.802	06/07/2026	Barclays	(29.065)	-
NZD	3.251	USD	1.897	06/07/2026	BNP Paribas	(56)	-
NZD	118.273	USD	69.573	06/07/2026	HSBC	(2.602)	-
NZD	773.253	USD	450.654	06/07/2026	Morgan Stanley	(12.812)	-
NZD	45.597.246	USD	27.199.596	06/07/2026	Standard Chartered	(1.380.885)	(0,09)
NZD	417.456	USD	237.316	05/08/2026	Barclays	(686)	-
NZD	624.495	USD	355.394	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.407)	-
SGD	72.449	USD	56.017	01/07/2026	Barclays	(68)	-
SGD	2.447.653	USD	1.911.996	06/07/2026	Barclays	(21.255)	-
SGD	503.540	USD	393.189	06/07/2026	HSBC	(4.219)	-
SGD	4.384.774	USD	3.433.951	06/07/2026	Morgan Stanley	(46.838)	-
SGD	169.639.380	USD	133.053.625	06/07/2026	Standard Chartered	(2.012.104)	(0,13)
SGD	167.943.663	USD	130.060.438	05/08/2026	Goldman Sachs	(38.204)	-
SGD	74.354	USD	57.615	05/08/2026	HSBC	(50)	-
USD	97.828.732	AUD	142.202.970	06/07/2026	Barclays	(177.921)	(0,01)
USD	139.924	AUD	203.522	05/08/2026	Morgan Stanley	(261)	-
USD	1.432.050	CAD	2.034.619	05/08/2026	Barclays	(599)	-
USD	278.127	CAD	395.253	05/08/2026	Morgan Stanley	(185)	-
USD	43.647	CNH	296.873	02/07/2026	HSBC	(59)	-
USD	61.123	CNH	415.753	02/07/2026	Morgan Stanley	(84)	-
USD	302.463	CNH	2.050.320	05/08/2026	HSBC	(88)	-
USD	913.650	CNH	6.206.576	05/08/2026	Merrill Lynch	(2.210)	-
USD	23.947.171	EUR	21.024.733	06/07/2026	Morgan Stanley	(14.381)	-
USD	249.727	EUR	218.924	05/08/2026	HSBC	(104)	-
USD	501.219	EUR	440.789	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.798)	-
USD	970.790	GBP	736.124	05/08/2026	Barclays	(2.234)	-
USD	92.897	GBP	70.369	05/08/2026	Citibank	(119)	-
USD	21.506	NZD	38.109	02/07/2026	Morgan Stanley	(69)	-
USD	25.786.217	NZD	45.568.050	06/07/2026	Barclays	(15.963)	-
USD	821.718	NZD	1.452.627	05/08/2026	Barclays	(1.686)	-
USD	244.433	NZD	432.417	05/08/2026	Standard Chartered	(678)	-
USD	286.644	SGD	370.539	05/08/2026	BNP Paribas	(228)	-
USD	2.706.552	SGD	3.501.924	05/08/2026	Goldman Sachs	(4.643)	-
USD	85.659	SGD	110.866	05/08/2026	HSBC	(174)	-
USD	1.426.206	SGD	1.842.357	05/08/2026	Morgan Stanley	(150)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(10.699.831)**	**(0,67)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(9.125.907)**	**(0,57)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
3 Month SOFR, 16/03/2027	(65)	USD	(15.593.906)	103.781	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2026	99	USD	10.604.988	30.551	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	135	USD	14.853.164	81.211	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**215.543**	**0,01**
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	(63)	AUD	(4.768.578)	(61.164)	(0,01)
Australia 3 Year Bond, 15/09/2026	(219)	AUD	(15.788.021)	-	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	222	USD	45.769.289	(52.898)	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(49)	USD	(5.520.539)	(30.242)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(144.304)**	**(0,01)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**71.239**	**-**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 9,244% 15/01/2031	USD	400.000	415.421	0,10
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 31/03/2033	USD	340.000	348.778	0,09
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 15/10/2035	USD	200.000	209.312	0,05
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 31/03/2037	USD	239.000	247.288	0,06
			1.220.799	**0,30**
Argentina				
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	175.000	159.600	0,04
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	804.516	645.978	0,16
Argentina Government Bond, STEP 5% 09/01/2038	USD	680.306	569.008	0,14
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	850.000	637.925	0,15
Argentina Government Bond (Callable), STEP 0,75% 09/07/2030	USD	324.000	287.777	0,07
Ciudad Autonoma de Buenos Aires, Reg. S 7,05% 13/05/2036	USD	170.000	166.983	0,04
Provincia de Cordoba, Reg. S 8,6% 03/02/2035	USD	249.000	248.066	0,06
			2.715.337	**0,66**
Bahamas				
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036	USD	200.000	225.090	0,05
			225.090	**0,05**
Bahréin				
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	200.000	186.204	0,04
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,25% 25/01/2033	USD	300.000	274.406	0,07
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,125% 10/06/2036	USD	280.000	277.393	0,07
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,625% 06/10/2037	USD	600.000	567.001	0,14
			1.305.004	**0,32**
Benín				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	300.000	319.416	0,08
Benin Sukuk SA, Reg. S 6,2% 29/01/2033	USD	400.000	388.776	0,09
			708.192	**0,17**
Estado Plurinacional de Bolivia				
Bolivia Government Bond, Reg. S 9,45% 14/05/2031	USD	291.000	298.639	0,07
			298.639	**0,07**
Bosnia y Herzegovina				
Federation of Bosnia & Herzegovina Eurobond, Reg. S 5% 04/06/2031	EUR	116.000	131.576	0,03
Srpska Government Bond, Reg. S 6,25% 02/04/2031	EUR	144.000	166.467	0,04
			298.043	**0,07**
Brasil				
Brazil Government Bond 10% 01/01/2029	BRL	37.016	6.929.237	1,69
Brazil Government Bond 6,625% 15/03/2035	USD	200.000	205.700	0,05
Brazil Government Bond 5,5% 23/04/2036	EUR	270.000	311.986	0,08
Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	315.000	317.914	0,08
Brazil Government Bond 7,25% 12/01/2056	USD	290.000	292.392	0,07
Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2030	BRL	1.800	1.551.239	0,38
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	9.225	1.543.707	0,38
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	14.845	2.511.810	0,61
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	1.455	224.773	0,05
Caixa Economica Federal, Reg. S 5,625% 13/05/2030	USD	230.000	230.530	0,06
			14.119.288	**3,45**
Camerún				
Cameroon Government Bond, Reg. S 9,5% 31/07/2031	USD	400.000	404.317	0,10
			404.317	**0,10**
Islas Caimán				
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	287.780	236.753	0,06
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053	USD	250.000	216.646	0,05
			453.399	**0,11**
Chile				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 4,7% 01/09/2030	CLP	745.000.000	795.063	0,19
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,95% 08/01/2034	USD	200.000	206.292	0,05
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,33% 13/01/2035	USD	800.000	842.560	0,21
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6,15% 10/05/2033	USD	200.000	208.061	0,05
			2.051.976	**0,50**
China				
China Development Bank 3,53% 18/10/2051	CNH	4.300.000	790.389	0,19
China Government Bond 2,67% 25/05/2033	CNH	11.300.000	1.788.693	0,44
China Government Bond 1,83% 25/08/2035	CNH	2.290.000	340.528	0,08
China Government Bond 1,98% 25/04/2045	CNH	1.390.000	199.253	0,05
China Government Bond 3,12% 25/10/2052	CNH	7.920.000	1.367.728	0,34
China Government Bond 2,15% 25/08/2055	CNH	1.510.000	218.016	0,05
			4.704.607	**1,15**
Colombia				
Colombia Government Bond 5,375% 21/01/2029	USD	200.000	200.000	0,05
Colombia Government Bond 7,375% 25/04/2030	USD	400.000	423.000	0,10
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	100.000	113.265	0,03
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	290.000	319.290	0,08
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	200.000	214.422	0,05
Colombia Government Bond 5,625% 19/02/2036	EUR	135.000	153.252	0,04
Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	600.000	691.878	0,17
Colombia Titulos de Tesoreria 11% 22/08/2029	COP	941.300.000	263.923	0,06
Colombia Titulos de Tesoreria 7,75% 18/09/2030	COP	3.106.600.000	773.447	0,19
Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	8.391.500.000	2.000.117	0,49
Colombia Titulos de Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	4.158.700.000	954.736	0,23
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	2.078.700.000	635.160	0,15
Colombia Titulos de Tesoreria 7,25% 18/10/2034	COP	2.318.900.000	510.271	0,12
Colombia Titulos de Tesoreria 11,75% 24/01/2035	COP	10.986.400.000	3.140.727	0,77
Colombia Titulos de Tesoreria 6,25% 09/07/2036	COP	366.000.000	72.594	0,02
Colombia Titulos de Tesoreria (Issue date 29/09/2021) 7% 26/03/2031	COP	817.000.000	194.732	0,05
Ecopetrol SA 7,75% 01/02/2032	USD	200.000	209.373	0,05
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	100.000	109.747	0,03
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	113.000	121.610	0,03
Ecopetrol SA 5,875% 02/11/2051	USD	300.000	240.924	0,06
			11.342.468	**2,77**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Congo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	200.000	194.795	0,05
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 26/05/2036	USD	530.000	512.891	0,12
			707.686	**0,17**
República Democrática del Congo				
DRC International Bond, Reg. S 8,75% 16/04/2032	USD	200.000	207.510	0,05
DRC International Bond, Reg. S 9,5% 16/04/2037	USD	200.000	209.676	0,05
			417.186	**0,10**
Costa Rica				
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031	USD	200.000	210.441	0,05
			210.441	**0,05**
República Checa				
Czech Republic Government Bond 5% 30/09/2030	CZK	9.240.000	450.845	0,11
Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	19.870.000	946.025	0,23
Czech Republic Government Bond 3% 03/03/2033	CZK	8.830.000	384.309	0,09
Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	19.540.000	783.511	0,19
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	3.200.000	155.436	0,04
Czech Republic Government Bond 4,25% 24/10/2034	CZK	31.240.000	1.448.256	0,35
Czech Republic Government Bond 1,95% 30/07/2037	CZK	25.690.000	929.708	0,23
Czech Republic Government Bond 1,5% 24/04/2040	CZK	6.090.000	191.849	0,05
			5.289.939	**1,29**
República Dominicana				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031	USD	150.000	158.167	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	450.000	429.372	0,10
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 28/10/2035	USD	150.000	148.618	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,75% 01/06/2036	DOP	10.550.000	188.034	0,05
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,15% 17/05/2038	USD	245.000	244.192	0,06
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045	USD	100.000	103.100	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	600.000	532.470	0,13
			1.803.953	**0,44**
Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	200.000	202.200	0,05
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	668.000	687.372	0,17
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	510.266	469.011	0,12
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	265.000	222.526	0,05
			1.581.109	**0,39**
Egipto				
Egypt Government Bond 22,576% 07/01/2028	EGP	26.066.000	524.090	0,13
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	220.000	221.019	0,05
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	600.000	615.636	0,15
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 20/05/2034	USD	250.000	252.758	0,06
Egypt Government Bond, Reg. S 8,7% 01/03/2049	USD	400.000	396.789	0,10
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	600.000	595.234	0,15
Egypt Government Bond, Reg. S 8,15% 20/11/2059	USD	200.000	185.667	0,05
Egypt Treasury Bill 0% 01/09/2026	EGP	16.025.000	315.218	0,08
Egypt Treasury Bill 0% 15/12/2026	EGP	16.550.000	304.589	0,07
Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 7,95% 07/10/2032	USD	200.000	211.033	0,05
			3.622.033	**0,89**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,65% 21/11/2054	USD	150.000	172.335	0,04
			172.335	**0,04**
Gabón				
Gabon Government Bond, Reg. S 9,5% 18/02/2029	USD	200.000	191.275	0,05
			191.275	**0,05**
Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	40.000	39.953	0,01
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	400.000	371.478	0,09
			411.431	**0,10**
Hungría				
Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032	HUF	718.360.000	2.265.783	0,56
Hungary Government Bond 2,25% 20/04/2033	HUF	287.410.000	776.736	0,19
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	316.650.000	1.155.545	0,28
Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031	USD	200.000	174.282	0,04
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034	USD	400.000	408.148	0,10
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 23/09/2055	USD	600.000	658.235	0,16
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	400.000	412.218	0,10
			5.850.947	**1,43**
India				
India Government Bond 6,01% 21/07/2030	INR	30.740.000	321.692	0,08
India Government Bond 7,02% 18/06/2031	INR	37.620.000	406.321	0,10
India Government Bond 7,1% 08/04/2034	INR	291.530.000	3.146.589	0,77
India Government Bond 6,64% 16/06/2035	INR	114.800.000	1.191.714	0,29
India Government Bond 7,3% 19/06/2053	INR	211.820.000	2.243.076	0,55
India Government Bond 7,09% 05/08/2054	INR	66.840.000	684.223	0,17
			7.993.615	**1,96**
Indonesia				
Indonesia Government Bond 10,5% 15/08/2030	IDR	6.120.000.000	382.956	0,10
Indonesia Government Bond 6,5% 15/02/2031	IDR	20.106.000.000	1.090.762	0,27
Indonesia Government Bond 6,375% 15/04/2032	IDR	33.925.000.000	1.814.836	0,45
Indonesia Government Bond 8,25% 15/06/2032	IDR	9.074.000.000	533.413	0,13
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	19.279.000.000	1.061.315	0,26
Indonesia Government Bond 6,625% 15/02/2034	IDR	7.034.000.000	378.441	0,09
Indonesia Government Bond 8,375% 15/03/2034	IDR	7.815.000.000	464.201	0,11
Indonesia Government Bond 7,5% 15/06/2035	IDR	2.978.000.000	168.820	0,04
Indonesia Government Bond 6,75% 15/07/2035	IDR	17.581.000.000	953.288	0,23
Indonesia Government Bond 7,5% 15/05/2038	IDR	7.383.000.000	417.936	0,10
Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2038	IDR	1.713.000.000	94.225	0,02
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	200.000	205.122	0,05
			7.565.315	**1,85**
Irak				
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	137.500	136.512	0,03
			136.512	**0,03**
Costa de Marfil				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033	USD	200.000	214.186	0,05
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	400.000	443.541	0,11

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	170.000	199.505	0,05
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,75% 25/02/2041	USD	200.000	194.116	0,05
			1.051.348	**0,26**
Jordán				
Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	200.000	202.851	0,05
Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 12/11/2032	USD	298.000	295.168	0,07
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	200.000	199.327	0,05
			697.346	**0,17**
Kazajistán				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 4,65% 01/10/2030	USD	200.000	197.752	0,05
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 4,6% 31/01/2031	USD	200.000	196.653	0,05
Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC, Reg. S 5,25% 29/04/2036	USD	218.000	211.977	0,05
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	200.000	202.089	0,05
QazaqGaz NC JSC, Reg. S 5,625% 08/05/2036	USD	200.000	197.498	0,05
			1.005.969	**0,25**
Kenia				
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	200.000	218.357	0,05
Kenya Government Bond, Reg. S 7,875% 09/10/2033	USD	200.000	202.175	0,05
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	389.000	414.842	0,10
Kenya Government Bond, Reg. S 8,8% 09/10/2038	USD	200.000	202.055	0,05
			1.037.429	**0,25**
Kirguistán				
Eldik Bank OAO, Reg. S 8,5% 23/04/2031	USD	200.000	199.999	0,05
			199.999	**0,05**
Líbano				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026§	USD	555.000	138.963	0,03
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§	USD	725.000	181.197	0,04
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 26/02/2030§	USD	99.000	25.223	0,01
			345.383	**0,08**
Luxemburgo				
Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6,129% 23/02/2038	USD	200.000	207.600	0,05
			207.600	**0,05**
Malasia				
Malaysia Government Bond 2,632% 15/04/2031	MYR	22.934.000	5.441.834	1,33
Malaysia Government Bond 4,642% 07/11/2033	MYR	1.800.000	471.483	0,12
Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034	MYR	9.840.000	2.451.223	0,60
Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042	MYR	2.807.000	751.513	0,18
Malaysia Government Bond 4,736% 15/03/2046	MYR	1.733.000	470.181	0,11
			9.586.234	**2,34**
México				
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031	USD	400.000	360.350	0,09
Mexican Bonos 8,5% 28/02/2030	MXN	26.000	150.176	0,04
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	401.800	2.242.827	0,55
Mexican Bonos 8% 15/04/2032	MXN	251.100	1.396.994	0,34
Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	330.100	1.773.517	0,43
Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	55.200	296.520	0,07
Mexican Bonos 8% 21/02/2036	MXN	134.100	719.613	0,18
Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	MXN	442.300	2.180.425	0,53
Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	60.400	296.182	0,07
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	200.000	171.386	0,04
Mexico Government Bond 8,5% 01/03/2029	MXN	317.800	1.848.535	0,45
Mexico Government Bond 0% 23/11/2034	MXN	464.700	2.487.354	0,61
Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	400.000	410.360	0,10
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	200.000	188.096	0,05
			14.522.335	**3,55**
Marruecos				
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	300.000	307.383	0,08
			307.383	**0,08**
Países Bajos				
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	197.340	211.486	0,05
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	222.464	245.473	0,06
			456.959	**0,11**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028	USD	200.000	200.561	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	200.000	202.266	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,631% 13/01/2036	USD	200.000	217.504	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,13% 13/01/2046	USD	200.000	222.389	0,06
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051	USD	200.000	204.629	0,05
			1.047.349	**0,26**
Macedonia del Norte				
Republic of North Macedonia, Reg. S 4,75% 21/01/2034	EUR	151.000	171.571	0,04
			171.571	**0,04**
Omán				
Mazoon Assets Co. SAOC, Reg. S 5,25% 09/10/2031	USD	200.000	201.510	0,05
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	300.000	329.901	0,08
OQ SAOC, Reg. S 5,125% 06/05/2028	USD	200.000	200.090	0,05
			731.501	**0,18**
Pakistán				
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	600.000	605.743	0,15
			605.743	**0,15**
Panamá				
Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5,125% 02/05/2049	USD	200.000	160.487	0,04
Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035	USD	200.000	212.100	0,05
Panama Government Bond 6,7% 26/01/2036	USD	200.000	215.710	0,05
Panama Government Bond 5,662% 23/02/2038	USD	200.000	200.600	0,05
Panama Government Bond 4,5% 01/04/2056	USD	800.000	628.600	0,16
			1.417.497	**0,35**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	200.000	205.846	0,05
			205.846	**0,05**
Perú				
Peru Bonos de Tesoreria 5,35% 12/08/2040	PEN	8.442.000	2.146.734	0,53
Peru Government Bond 8,75% 21/11/2033	USD	50.000	61.142	0,01
Peru Government Bond 6,2% 30/06/2055	USD	100.000	103.515	0,03
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	133.360	129.788	0,03
Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032	USD	400.000	341.358	0,08
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	270.000	193.840	0,05
			2.976.377	**0,73**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Filipinas				
Philippines Government Bond 6,75% 15/09/2032	PHP	18.810.000	305.688	0,08
Philippines Government Bond 6,375% 28/04/2035	PHP	68.890.000	1.082.370	0,26
			1.388.058	**0,34**
Polonia				
Poland Government Bond 1,25% 25/10/2030	PLN	2.947.000	684.135	0,17
Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	19.377.000	4.367.587	1,07
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	1.528.000	430.627	0,11
Poland Government Bond 5% 25/10/2035	PLN	5.849.000	1.528.923	0,37
Poland Government Bond 5,375% 14/04/2036	USD	300.000	303.891	0,07
Poland Government Bond 6,125% 14/04/2056	USD	104.000	106.296	0,03
			7.421.459	**1,82**
Catar				
QatarEnergy, Reg. S 3,3% 12/07/2051	USD	200.000	137.600	0,03
			137.600	**0,03**
Rumanía				
Romania Government Bond 6,3% 25/04/2029	RON	1.460.000	317.270	0,08
Romania Government Bond 4,85% 25/07/2029	RON	500.000	104.049	0,02
Romania Government Bond 3,65% 24/09/2031	RON	1.960.000	374.240	0,09
Romania Government Bond 6,7% 25/02/2032	RON	12.530.000	2.738.812	0,67
Romania Government Bond, Reg. S 3,624% 26/05/2030	EUR	50.000	56.002	0,01
Romania Government Bond, Reg. S 7,125% 17/01/2033	USD	600.000	639.900	0,16
Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	1.076.000	1.169.014	0,29
Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049	EUR	220.000	200.170	0,05
Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	100.000	110.538	0,03
			5.709.995	**1,40**
Arabia Saudí				
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,625% 13/01/2035	USD	200.000	207.529	0,05
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,75% 16/01/2054	USD	200.000	193.483	0,05
			401.012	**0,10**
Serbia				
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	600.000	616.345	0,15
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,25% 18/05/2031	USD	317.000	316.432	0,08
			932.777	**0,23**
Sudáfrica				
South Africa Government Bond 10% 31/03/2033	ZAR	13.517.400	905.068	0,22
South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	60.878.399	3.850.110	0,94
South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	15.314.553	929.835	0,23
South Africa Government Bond 10,875% 31/03/2038	ZAR	5.264.928	371.934	0,09
South Africa Government Bond 9,875% 31/03/2039	ZAR	8.413.055	554.874	0,14
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	17.286.539	1.066.716	0,26
South Africa Government Bond 6,25% 08/03/2041	USD	100.000	96.292	0,03
South Africa Government Bond 10,125% 31/03/2042	ZAR	19.368.711	1.296.804	0,32
South Africa Government Bond 8,75% 31/01/2044	ZAR	6.990.425	418.523	0,10
South Africa Government Bond 8,75% 28/02/2048	ZAR	17.894.209	1.073.475	0,26
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	250.000	213.083	0,05
South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036	USD	200.000	215.403	0,05
South Africa Government Bond, Reg. S 6,125% 11/12/2037	USD	200.000	196.963	0,05
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	600.000	649.558	0,16
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	240.000	249.479	0,06
			12.088.117	**2,96**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	79.500	76.902	0,02
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033	USD	112.392	107.876	0,03
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	302.900	253.089	0,06
			437.867	**0,11**
Supranacional				
Banque Ouest Africaine de Developement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	200.000	185.177	0,05
			185.177	**0,05**
Surinam				
Suriname Government Bond, Reg. S 7,7% 06/11/2030	USD	200.000	208.750	0,05
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	253.000	277.144	0,07
			485.894	**0,12**
Tailandia				
Thailand Government Bond 1,585% 17/12/2035	THB	25.800.000	746.782	0,18
Thailand Government Bond 2,7% 17/06/2040	THB	27.000.000	833.236	0,21
			1.580.018	**0,39**
Turquía				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	200.000	214.968	0,05
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034	USD	360.000	372.818	0,09
Turkiye Government Bond 41% 05/05/2027	TRY	70.362.000	1.550.138	0,38
Turkiye Government Bond 36,8% 15/03/2028	TRY	24.863.500	531.372	0,13
Turkiye Government Bond 31,08% 08/11/2028	TRY	46.344.300	921.665	0,23
Turkiye Government Bond 7,625% 26/04/2029	USD	200.000	209.253	0,05
Turkiye Government Bond 33,9% 02/10/2030	TRY	25.762.236	545.618	0,13
Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	200.000	210.726	0,05
TVF Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6,95% 23/01/2030	USD	200.000	202.418	0,05
			4.758.976	**1,16**
Uganda				
Uganda Government Bond 15,8% 23/06/2039	UGX	2.503.800.000	688.473	0,17
			688.473	**0,17**
Ucrania				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2029	USD	100.000	84.328	0,02
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4% 01/02/2032	USD	201.000	166.543	0,04
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	100.000	56.545	0,01
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2034	USD	560.000	393.968	0,10
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	350.000	210.814	0,05
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	240.000	144.283	0,04
			1.056.481	**0,26**
Emiratos Árabes Unidos				
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047	USD	400.000	359.456	0,09
Adnoc Murban RSC Ltd., Reg. S 5,125% 11/09/2054	USD	200.000	181.180	0,05
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033	USD	200.000	176.057	0,04

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050	USD	200.000	132.238	0,03
			848.931	**0,21**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 8% 29/10/2035	UYU	10.656.104	271.630	0,07
Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055	USD	110.000	100.348	0,02
			371.978	**0,09**
Uzbekistán				
Navoiyuran State Enterprise, Reg. S 6,7% 02/07/2030	USD	200.000	204.466	0,05
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	200.000	193.738	0,05
			398.204	**0,10**
Venezuela				
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,75% 21/10/2026§	USD	440.000	239.140	0,06
Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§	USD	310.000	148.800	0,03
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031§	USD	200.000	108.300	0,03
			496.240	**0,12**
Zambia				
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	64.888	64.242	0,02
			64.242	**0,02**
Total obligaciones			**151.826.304**	**37,14**
Renta variable				
Brasil				
Axia Energia SA	BRL	160.081	1.676.609	0,41
Axia Energia SA Preference 'C'	BRL	12.675	129.838	0,03
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	594.166	1.664.057	0,41
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	334.716	2.724.031	0,67
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	417.490	3.054.962	0,75
Porto Seguro SA	BRL	66.400	676.203	0,16
TIM SA	BRL	467.276	1.970.243	0,48
Vale SA	BRL	166.512	2.490.918	0,61
			14.386.861	**3,52**
Islas Caimán				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	98.161	1.163.174	0,29
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	164.036	1.486.720	0,36
H World Group Ltd., ADR	USD	52.823	2.217.245	0,54
NetEase, Inc.	HKD	155.776	4.022.525	0,99
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	352.200	1.768.186	0,43
Tencent Holdings Ltd.	HKD	128.224	7.029.265	1,72
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	918.000	1.144.281	0,28
			18.831.396	**4,61**
China				
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	380.000	2.176.205	0,53
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	42.600	2.465.056	0,60
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	336.800	2.196.802	0,54
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	465.548	1.186.429	0,29
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	111.041	391.764	0,10
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	181.799	2.022.175	0,49
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	1.455.435	1.574.772	0,38
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	1.175.093	2.148.044	0,53
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	405.445	2.643.251	0,65
Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNH	382.900	1.513.257	0,37
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	515.197	1.799.445	0,44
			20.117.200	**4,92**
Grecia				
National Bank of Greece SA	EUR	191.141	3.330.786	0,81
			3.330.786	**0,81**
Hong Kong				
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	18.600	861.217	0,21
Lenovo Group Ltd.	HKD	1.484.653	4.356.269	1,07
			5.217.486	**1,28**
India				
Bajaj Auto Ltd.	INR	11.354	1.162.463	0,28
Embassy Office Parks REIT	INR	321.995	1.492.181	0,37
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	32.181	829.948	0,20
HDFC Bank Ltd.	INR	260.679	2.204.413	0,54
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	2.593	387.627	0,10
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	731.976	2.215.830	0,54
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	30.427	653.437	0,16
			8.945.899	**2,19**
Indonesia				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	3.783.500	1.192.924	0,29
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	6.779.899	1.056.042	0,26
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	6.801.100	899.586	0,22
			3.148.552	**0,77**
México				
Arca Continental SAB de CV	MXN	92.966	1.117.003	0,27
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	296.363	3.112.130	0,76
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	133.012	1.549.870	0,38
			5.779.003	**1,41**
Polonia				
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	44.787	778.145	0,19
			778.145	**0,19**
Arabia Saudí				
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	251.592	1.749.734	0,43
Saudi National Bank (The)	SAR	304.078	3.136.927	0,77
			4.886.661	**1,20**
Sudáfrica				
FirstRand Ltd.	ZAR	282.194	1.667.522	0,41
Gold Fields Ltd.	ZAR	53.997	1.799.049	0,44
Nedbank Group Ltd.	ZAR	71.372	1.178.645	0,29
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	21.978	393.526	0,09
Vodacom Group Ltd.	ZAR	114.269	1.051.365	0,26
			6.090.107	**1,49**
Corea del Sur				
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	12.470	1.079.746	0,26
Hana Financial Group, Inc.	KRW	40.039	2.960.348	0,72
Kia Corp.	KRW	33.250	2.965.952	0,73
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	21.803	2.986.953	0,73
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	64.468	13.887.688	3,40
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	7.557	3.011.972	0,74
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	39.749	2.459.138	0,60
SK Hynix, Inc.	KRW	7.348	12.570.757	3,07
			41.922.554	**10,25**
Taiwán				
Advantech Co. Ltd.	TWD	171.946	2.655.578	0,65
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	276.003	5.895.815	1,44
Lite-On Technology Corp.	TWD	431.193	3.008.260	0,74
MediaTek, Inc.	TWD	42.505	5.667.289	1,39
Quanta Computer, Inc.	TWD	205.706	2.377.890	0,58
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	162.668	4.118.210	1,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	242.450	18.360.794	4,49
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	213.886	1.451.912	0,35
			43.535.748	**10,65**
Tailandia				
SCB X PCL	THB	389.300	1.731.433	0,42
			1.731.433	**0,42**
Emiratos Árabes Unidos				
Emaar Properties PJSC	AED	395.346	1.286.317	0,31
			1.286.317	**0,31**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Reino Unido				
Anglogold Ashanti plc	ZAR	10.530	845.463	0,21
			845.463	**0,21**
Estados Unidos de América				
Southern Copper Corp.	USD	3.262	563.250	0,14
			563.250	**0,14**
Total de valores de renta variable			**181.396.861**	**44,37**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**333.223.165**	**81,51**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Argentina				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2046	USD	232.955	178.599	0,04
YPF SA, Reg. S 8,25% 17/01/2034	USD	150.000	157.081	0,04
			335.680	**0,08**
Barbados				
Barbados Government Bond, Reg. S 8% 26/06/2035	USD	203.000	217.939	0,05
			217.939	**0,05**
Chile				
Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	215.000	226.553	0,06
			226.553	**0,06**
Colombia				
Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	USD	100.000	101.575	0,03
			101.575	**0,03**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,001% 16/01/2036	EUR	250.000	301.237	0,07
			301.237	**0,07**
El Salvador				
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa, Reg. S 8,65% 24/01/2033	USD	150.000	158.700	0,04
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	150.000	161.986	0,04
			320.686	**0,08**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	150.000	173.985	0,04
			173.985	**0,04**
Indonesia				
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5,25% 21/05/2030	USD	200.000	199.975	0,05
			199.975	**0,05**
Líbano				
Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2026	USD	17.000	4.267	0,00
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 31/12/2026§	USD	1.010.000	247.993	0,06
			252.260	**0,06**
Luxemburgo				
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	750.000	754.230	0,18
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	218.000	223.388	0,06
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	256.000	280.128	0,07
			1.257.746	**0,31**
México				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 6% 14/05/2036	USD	200.000	198.690	0,05
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	200.000	195.378	0,05
Petroleos Mexicanos 8,75% 02/06/2029	USD	200.000	214.109	0,05
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	200.000	197.915	0,05
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	570.000	574.660	0,14
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	450.000	531.056	0,13
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	260.000	215.450	0,05
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	1.469.000	1.366.865	0,33
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	465.000	393.980	0,10
			3.888.103	**0,95**
Marruecos				
OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	200.000	216.814	0,05
			216.814	**0,05**
Panamá				
Panama Government Bond 7,5% 01/03/2031	USD	200.000	220.570	0,05
			220.570	**0,05**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,65% 04/03/2055	USD	200.000	216.006	0,05
			216.006	**0,05**
Perú				
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 5,4% 31/03/2031	USD	213.000	214.864	0,05
Peru Government Bond 5,375% 08/02/2035	USD	550.000	556.050	0,14
			770.914	**0,19**
Supranacional				
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	200.000	205.802	0,05
			205.802	**0,05**
Tailandia				
Thailand Government Bond 3,58% 17/12/2027	THB	1.535.000	47.854	0,01
Thailand Government Bond 2,875% 17/12/2028	THB	17.000.000	532.099	0,13
Thailand Government Bond 3,65% 20/06/2031	THB	42.125.000	1.391.553	0,34
Thailand Government Bond 3,4% 17/06/2036	THB	30.791.000	1.038.202	0,26
Thailand Government Bond 3,3% 17/06/2038	THB	8.780.000	291.272	0,07
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	25.966.000	708.195	0,17
Thailand Government Bond 3,45% 17/06/2043	THB	9.648.000	312.340	0,08
Thailand Government Bond 2,98% 17/06/2045	THB	5.840.000	176.327	0,04
			4.497.842	**1,10**
Trinidad y Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	200.000	210.773	0,05
			210.773	**0,05**
Turquía				
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	240.000	237.229	0,06
			237.229	**0,06**
Emiratos Árabes Unidos				
DAE Sukuk Difc Ltd., Reg. S 4,5% 16/10/2030	USD	200.000	193.043	0,05
			193.043	**0,05**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Venezuela				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 15/11/2026§	USD	700.000	264.950	0,07
Venezuela Government Bond, Reg. S 7,65% 21/04/2035§	USD	1.950.000	871.650	0,21
			1.136.600	**0,28**
Total obligaciones			**15.181.332**	**3,71**
Renta variable				
Brasil				
Axia Energia SA Preference	BRL	12	121	0,00
			121	**0,00**
China				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	152.100	592.828	0,15
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	11.300	1.972.493	0,48
			2.565.321	**0,63**
Total de valores de renta variable			**2.565.442**	**0,63**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**17.746.774**	**4,34**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Rusia				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	755.289	0	0,00
Severstal PAO, GDR*	USD	40.572	0	0,00
			0	**0,00**
Total de valores de renta variable			**0**	**0,00**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**0**	**0,00**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund Class X (dist) - USD†	USD	399.200	37.085.722	9,07
			37.085.722	**9,07**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**37.085.722**	**9,07**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**37.085.722**	**9,07**
Total de inversiones			**388.055.661**	**94,92**
Depósitos a plazo				
Francia				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 3,55% 01/07/2026	USD	2.100.000	2.100.000	0,51
			2.100.000	**0,51**
Total de depósitos a plazo			**2.100.000**	**0,51**
Efectivo			**15.633.386**	**3,82**
Otro activo/(pasivo)			**3.042.340**	**0,75**
Patrimonio neto total			**408.831.387**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Taiwán	10,65
Corea del Sur	10,25
Luxemburgo	9,43
Brasil	6,97
China	6,70
México	5,91
Islas Caimán	4,72
Sudáfrica	4,45
India	4,15
Colombia	2,80
Indonesia	2,67
Malasia	2,34
Polonia	2,01
Tailandia	1,91
Hungría	1,43
Rumanía	1,40
Arabia Saudí	1,30
República Checa	1,29
Hong Kong	1,28
Turquía	1,22
Perú	0,92
Egipto	0,89
Grecia	0,81
Argentina	0,74
Emiratos Árabes Unidos	0,57
Chile	0,56
Francia	0,51
República Dominicana	0,44
Panamá	0,40
Venezuela	0,40
Ecuador	0,39
Filipinas	0,34
Bahréin	0,32
Angola	0,30
Ucrania	0,26
Costa de Marfil	0,26
Nigeria	0,26
Kenia	0,25
Kazajistán	0,25
Serbia	0,23
Reino Unido	0,21
Omán	0,18
Benín	0,17
Congo	0,17
Jordán	0,17
Uganda	0,17
Pakistán	0,15
Líbano	0,14
Estados Unidos de América	0,14
Marruecos	0,13
Costa Rica	0,12
El Salvador	0,12
Surinam	0,12
Países Bajos	0,11
Sri Lanka	0,11
Paraguay	0,10
República Democrática del Congo	0,10
Ghana	0,10
Camerún	0,10
Uzbekistán	0,10
Supranacional	0,10
Uruguay	0,09
Estado Plurinacional de Bolivia	0,07
Bosnia y Herzegovina	0,07
Bahamas	0,05
Barbados	0,05
Trinidad y Tobago	0,05
Kirguistán	0,05
Gabón	0,05
Honduras	0,04
Macedonia del Norte	0,04
Catar	0,03
Irak	0,03
Zambia	0,02
Rusia	-
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	**95,43**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	4,57
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	2.543.866	USD	1.749.098	05/08/2026	Barclays	3.102	-
EUR	74.831	USD	85.309	05/08/2026	HSBC	87	-
EUR	10.368.291	USD	11.823.919	05/08/2026	Morgan Stanley	8.107	0,01
USD	39.967	AUD	56.801	06/07/2026	Barclays	819	-
USD	18.946	AUD	27.088	06/07/2026	Goldman Sachs	276	-
USD	19.058	AUD	27.043	06/07/2026	HSBC	419	-
USD	41.152	AUD	59.708	05/08/2026	Barclays	25	-
USD	18.702	EUR	16.381	01/07/2026	BNP Paribas	36	-
USD	125.257	EUR	107.325	06/07/2026	Barclays	2.940	-
USD	505.174	EUR	437.360	06/07/2026	BNP Paribas	6.723	-
USD	146.871	EUR	127.221	06/07/2026	HSBC	1.879	-
USD	17.814	EUR	15.336	06/07/2026	Morgan Stanley	336	-
USD	130.478	EUR	112.138	15/07/2026	Deutsche Bank	2.627	-
USD	1.720.564	EUR	1.477.320	15/07/2026	HSBC	36.235	0,01
USD	122.245	SGD	158.152	06/07/2026	Goldman Sachs	77	-
USD	2.960	SGD	3.807	06/07/2026	Morgan Stanley	19	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**63.707**	**0,02**
AUD	40.759	USD	28.793	06/07/2026	Goldman Sachs	(703)	-
AUD	2.440.731	USD	1.745.115	06/07/2026	Merrill Lynch	(62.957)	(0,02)
AUD	133.897	USD	94.928	06/07/2026	Morgan Stanley	(2.645)	-
AUD	2.211	USD	1.564	06/07/2026	Standard Chartered	(40)	-
AUD	37.201	USD	26.635	06/07/2026	State Street	(996)	-
AUD	25.766	USD	17.877	05/08/2026	Barclays	(130)	-
EUR	117.697	USD	136.875	06/07/2026	Barclays	(2.737)	-
EUR	290.672	USD	338.122	06/07/2026	BNP Paribas	(6.848)	-
EUR	118.140	USD	136.596	06/07/2026	Citibank	(1.954)	-
EUR	155.460	USD	181.299	06/07/2026	Goldman Sachs	(4.123)	-
EUR	10.330.484	USD	12.039.734	06/07/2026	HSBC	(266.247)	(0,07)
EUR	34.515	USD	39.675	06/07/2026	Morgan Stanley	(339)	-
EUR	3.538	USD	4.116	06/07/2026	Standard Chartered	(84)	-
EUR	16.381	USD	18.729	05/08/2026	BNP Paribas	(35)	-
SGD	2.473	USD	1.932	06/07/2026	Barclays	(21)	-
SGD	1.653	USD	1.286	06/07/2026	BNP Paribas	(9)	-
SGD	1.718	USD	1.346	06/07/2026	Goldman Sachs	(19)	-
SGD	7.638	USD	5.976	06/07/2026	Morgan Stanley	(76)	-
SGD	148.477	USD	116.455	06/07/2026	Standard Chartered	(1.761)	-
SGD	154.565	USD	119.700	05/08/2026	Goldman Sachs	(35)	-
USD	1.750.056	AUD	2.543.866	06/07/2026	Barclays	(3.183)	-
USD	11.803.757	EUR	10.363.264	06/07/2026	Morgan Stanley	(7.089)	-
USD	125.842	EUR	110.320	05/08/2026	HSBC	(52)	-
USD	157.497	EUR	138.509	05/08/2026	Morgan Stanley	(565)	-
USD	1.570	SGD	2.031	05/08/2026	Goldman Sachs	(3)	-
USD	1.373	SGD	1.774	05/08/2026	Morgan Stanley	-	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(362.651)**	**(0,09)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(298.944)**	**(0,07)**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Argentina				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	7.035.000	5.648.683	0,09
			5.648.683	**0,09**
Australia				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3,331% 01/06/2033	EUR	25.260.000	29.194.078	0,48
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,038% 01/03/2030	EUR	25.566.000	29.283.987	0,48
			58.478.065	**0,96**
Austria				
Benteler International Austria GmbH, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	2.160.000	2.619.868	0,04
			2.619.868	**0,04**
Bélgica				
KBC Group NV, Reg. S, FRN 5,5% 20/09/2028	GBP	4.600.000	6.138.365	0,10
			6.138.365	**0,10**
Bermudas				
Bermuda Government Bond, 144A 3,717% 25/01/2027	USD	3.518.000	3.516.733	0,06
Bermuda Government Bond, 144A 4,75% 15/02/2029	USD	7.470.000	7.461.783	0,12
			10.978.516	**0,18**
Camerún				
Cameroon Government Bond, Reg. S 9,5% 31/07/2031	USD	5.405.000	5.463.334	0,09
			5.463.334	**0,09**
Canadá				
Bank of Montreal, Reg. S 3,125% 08/06/2033	EUR	20.539.000	23.456.505	0,39
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 3,084% 17/06/2030	EUR	23.447.000	26.908.277	0,44
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 3,125% 10/09/2032	EUR	24.645.000	28.224.158	0,47
Enbridge, Inc. 5,3% 05/04/2029	USD	5.080.000	5.165.568	0,08
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 3,25% 27/05/2031	EUR	15.190.000	17.527.640	0,29
Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,05% 25/11/2030	EUR	720.000	725.093	0,01
			102.007.241	**1,68**
Islas Caimán				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,9% 10/10/2030	USD	1.935.000	1.921.274	0,03
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/05/2029	USD	17.851.000	17.800.269	0,29
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030	USD	8.483.000	8.431.892	0,14
IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	2.550.000	2.535.538	0,04
Sharjah Sukuk Program Ltd., Reg. S 2,942% 10/06/2027	USD	7.084.000	6.971.337	0,12
SNB Funding Ltd., Reg. S, FRN 6% 24/06/2035	USD	6.866.000	6.924.289	0,12
			44.584.599	**0,74**
China				
China Government Bond 2,15% 25/08/2055	CNH	365.360.000	52.751.174	0,87
China Government Bond 2,38% 15/01/2056	CNH	212.470.000	32.136.940	0,53
			84.888.114	**1,40**
Colombia				
Colombia Government Bond 6,5% 21/01/2033	USD	5.714.000	5.813.995	0,10
			5.813.995	**0,10**
Congo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	5.210.000	5.074.424	0,08
			5.074.424	**0,08**
República Checa				
Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	200.410.000	9.541.665	0,16
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	603.110.000	29.295.243	0,48
			38.836.908	**0,64**
Dinamarca				
Carlsberg Breweries A/S, Reg. S, FRN 4,37% 18/05/3026	EUR	6.191.000	7.111.964	0,12
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030	EUR	6.300.000	7.494.513	0,12
			14.606.477	**0,24**
Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	6.512.000	6.583.632	0,11
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	3.060.000	3.148.740	0,05
			9.732.372	**0,16**
Egipto				
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	6.100.000	6.128.262	0,10
Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	8.800.000	8.648.672	0,14
			14.776.934	**0,24**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,65% 15/06/2035	USD	2.527.000	2.619.968	0,04
			2.619.968	**0,04**
Francia				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	3.700.000	4.379.937	0,07
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,494% 17/09/2033	EUR	11.900.000	13.407.569	0,22
BPCE SFH SA, Reg. S 3% 15/01/2031	EUR	15.000.000	17.091.061	0,28
BPCE SFH SA, Reg. S 3,125% 10/01/2033	EUR	12.200.000	13.907.247	0,23
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA, Reg. S 3,125% 20/10/2031	EUR	5.300.000	6.073.338	0,10
Credit Agricole Home Loan SFH SA, Reg. S 3,125% 18/10/2030	EUR	10.600.000	12.179.724	0,20
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	5.200.000	5.819.435	0,10
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	EUR	4.000.000	4.704.540	0,08
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,625% Perpetual	EUR	4.200.000	5.027.516	0,08
Engie SA, Reg. S 3,625% 06/03/2031	EUR	12.000.000	13.879.608	0,23
Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	2.265.000	2.666.637	0,05
Regie Autonome des Transports Parisiens, Reg. S 0,35% 20/06/2029	EUR	3.000.000	3.170.348	0,05
Region of Ile de France, Reg. S 0,1% 02/07/2030	EUR	3.000.000	3.054.000	0,05
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/09/2033	EUR	12.600.000	14.316.558	0,24
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875% 14/04/2034	EUR	2.000.000	2.273.999	0,04
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2,125% Perpetual	EUR	6.750.000	6.878.014	0,11
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	4.750.000	5.448.774	0,09
UNEDIC ASSEO, Reg. S 0% 19/11/2030	EUR	1.600.000	1.603.691	0,03
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	3.800.000	4.353.083	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	2.700.000	3.118.236	0,05
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,322% Perpetual	EUR	6.600.000	7.468.488	0,12
			150.821.803	**2,49**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Alemania				
Bundesobligation, Reg. S 2,4% 18/04/2030	EUR	52.050.000	58.987.946	0,97
Bundesobligation, Reg. S 2,2% 10/10/2030	EUR	150.030.000	168.416.195	2,78
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/08/2035	EUR	64.390.000	72.046.558	1,19
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,9% 15/02/2036	EUR	27.550.000	31.507.060	0,52
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,9% 15/08/2056	EUR	4.595.000	4.735.445	0,08
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 16/12/2027	EUR	67.129.920	75.936.145	1,25
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	13.400.000	15.613.296	0,26
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 21/01/2038	EUR	6.000.000	6.813.733	0,11
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 2,625% 13/08/2028	EUR	8.400.000	9.521.896	0,16
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375% 13/02/2031	EUR	10.500.000	11.930.376	0,20
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	5.100.000	5.707.812	0,09
Heidelberg Materials AG, Reg. S 3,5% 10/10/2029	EUR	10.864.000	12.480.179	0,20
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 6,75% 15/11/2029	EUR	2.205.000	2.632.178	0,04
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4% 26/11/2030	EUR	7.100.000	8.163.216	0,13
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031	EUR	8.200.000	9.226.726	0,15
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	9.100.000	10.225.392	0,17
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	6.200.000	6.475.193	0,11
Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	300.000	362.968	0,01
Vonovia SE, Reg. S 3,5% 12/11/2032	EUR	6.300.000	7.078.192	0,12
			517.860.506	**8,54**
Ghana				
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	6.500.000	6.036.511	0,10
			6.036.511	**0,10**
Hong Kong				
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	2.620.000	2.639.546	0,04
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,25% 13/01/2029	USD	1.697.000	1.682.321	0,03
			4.321.867	**0,07**
Hungría				
Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028	USD	19.351.000	19.857.341	0,33
Hungary Government Bond, Reg. S 4,5% 16/06/2034	EUR	1.485.000	1.772.253	0,03
			21.629.594	**0,36**
Indonesia				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	5.200.000	5.195.473	0,09
			5.195.473	**0,09**
Irlanda				
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	11.696.000	11.266.587	0,19
AerCap Ireland Capital DAC 4,125% 28/02/2029	USD	2.734.000	2.695.390	0,04
AerCap Ireland Capital DAC 4,625% 10/09/2029	USD	1.070.000	1.065.894	0,02
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	10.649.000	9.749.832	0,16
AerCap Ireland Capital DAC 5% 15/11/2035	USD	401.000	391.481	0,01
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	4.900.000	6.031.097	0,10
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	2.792.000	3.212.197	0,05
			34.412.478	**0,57**
Italia				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 3,5% 23/04/2029	EUR	11.600.000	13.415.217	0,22
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 2,625% 22/01/2068	EUR	1.808.000	2.035.792	0,03
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 2,75% 18/01/2069	EUR	17.031.000	19.191.312	0,32
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4% 01/01/2036	EUR	6.700.000	7.674.022	0,13
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 7,25% Perpetual	EUR	3.500.000	4.336.289	0,07
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3,5% 15/01/2030	EUR	13.400.000	15.561.558	0,26
Credito Emiliano SpA, Reg. S 3,25% 18/04/2029	EUR	5.079.000	5.833.624	0,10
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	2.700.000	3.052.951	0,05
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	4.950.000	5.730.491	0,09
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,25% 13/01/2030	EUR	5.600.000	6.823.359	0,11
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8,505% 20/09/2032	GBP	2.000.000	3.040.564	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	10.310.000	11.925.911	0,20
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036	EUR	2.000.000	2.314.558	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	1.631.000	1.897.778	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	1.389.000	1.641.474	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	4.500.000	5.620.405	0,09
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,65% 01/08/2035	EUR	66.150.000	76.249.125	1,26
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	84.504.000	95.382.999	1,57
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	4.751.000	5.330.662	0,09
UniCredit SpA, Reg. S 3% 31/07/2029	EUR	19.517.000	22.316.846	0,37
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029	EUR	7.700.000	9.010.957	0,15
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,2% 22/09/2031	EUR	13.488.000	15.208.226	0,25
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,231% 19/05/2036	EUR	16.026.000	18.468.722	0,30
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	6.850.000	8.373.930	0,14
			360.436.772	**5,95**
Costa de Marfil				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	5.010.000	5.504.119	0,09
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	5.060.000	5.610.786	0,09
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,75% 25/02/2041	USD	5.936.000	5.761.357	0,10
			16.876.262	**0,28**
Japón				
Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/12/2054	JPY	5.243.800.000	23.364.437	0,39
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2055	JPY	8.527.500.000	38.971.462	0,64
Japan Government Twenty Year Bond 1,4% 20/12/2042	JPY	6.124.000.000	28.293.068	0,47
Japan Government Twenty Year Bond 1,5% 20/09/2043	JPY	6.313.600.000	29.098.314	0,48
			119.727.281	**1,98**
Jersey				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	8.970.000	9.312.903	0,15
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,45% 10/12/2033	GBP	1.100.000	1.540.934	0,03
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035	EUR	3.557.000	4.230.123	0,07
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 14/03/2036	EUR	1.000.000	985.672	0,02
			16.069.632	**0,27**
Kenia				
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	6.100.000	6.505.224	0,11
			6.505.224	**0,11**
Luxemburgo				
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5,853% 23/02/2036	USD	7.790.000	7.965.922	0,13
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 23/04/2031	EUR	7.450.000	7.409.435	0,12

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	2.330.000	2.712.648	0,05
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6,25% 25/03/2029	USD	2.430.000	2.444.687	0,04
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 4% 29/06/2033	EUR	11.117.000	12.735.326	0,21
			33.268.018	**0,55**
Mauricio				
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	2.550.000	2.509.196	0,04
			2.509.196	**0,04**
México				
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	5.468.200	30.523.216	0,50
Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	5.945.600	31.943.716	0,53
Mexican Bonos 8% 21/02/2036	MXN	14.669.500	78.720.086	1,30
Mexico Government Bond 0% 23/11/2034	MXN	15.540.000	83.179.428	1,37
Mexico Government Bond 5,625% 22/09/2035	USD	10.562.000	10.324.355	0,17
			234.690.801	**3,87**
Marruecos				
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	25.250.000	29.401.956	0,48
			29.401.956	**0,48**
Países Bajos				
BNG Bank NV, Reg. S 0,05% 20/11/2029	EUR	1.700.000	1.772.169	0,03
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	6.200.000	6.125.149	0,10
Ferrovial NV, Reg. S 4,375% 13/09/2030	EUR	5.300.000	6.287.394	0,10
RELX Finance BV, Reg. S 3,25% 22/05/2029	EUR	6.540.000	7.488.615	0,12
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027	GBP	700.000	914.933	0,02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	4.500.000	5.227.100	0,09
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	2.000.000	2.429.200	0,04
WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	3.400.000	3.750.602	0,06
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	2.300.000	2.791.165	0,05
			36.786.327	**0,61**
Nueva Zelanda				
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 3,119% 15/05/2031	EUR	8.286.000	9.492.081	0,16
			9.492.081	**0,16**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	4.578.000	5.079.859	0,08
			5.079.859	**0,08**
Pakistán				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	4.726.000	4.743.139	0,08
Pakistan Water & Power Development Authority, Reg. S 7,5% 04/06/2031	USD	4.403.000	4.310.915	0,07
			9.054.054	**0,15**
Panamá				
Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060	USD	8.700.000	6.032.232	0,10
			6.032.232	**0,10**
Polonia				
Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	234.482.000	52.852.384	0,87
Poland Government Bond 5% 25/10/2035	PLN	180.522.000	47.188.274	0,78
			100.040.658	**1,65**
Portugal				
Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25% 15/02/2031	EUR	16.900.000	19.507.679	0,32
			19.507.679	**0,32**
Rumanía				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	3.900.000	4.607.097	0,08
Romania Government Bond, Reg. S 5,75% 04/07/2036	USD	23.940.000	23.047.641	0,38
Romania Government Bond, Reg. S 3,375% 28/01/2050	EUR	1.000	751	0,00
			27.655.489	**0,46**
Serbia				
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,25% 18/05/2031	USD	2.964.000	2.958.689	0,05
			2.958.689	**0,05**
Eslovaquia				
Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3,875% 05/09/2028	EUR	6.300.000	7.312.435	0,12
			7.312.435	**0,12**
Sudáfrica				
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	USD	4.700.000	4.768.117	0,08
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	557.455.000	34.322.908	0,57
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	231.200.000	14.266.862	0,23
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	12.285.000	10.470.897	0,17
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	19.879.000	19.886.032	0,33
			83.714.816	**1,38**
Corea del Sur				
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4,082% 25/09/2027	EUR	10.715.000	12.403.246	0,20
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 3,124% 18/03/2029	EUR	5.302.000	6.066.782	0,10
			18.470.028	**0,30**
España				
Autonomous Community of Madrid Spain, Reg. S 0,419% 30/04/2030	EUR	1.300.000	1.356.041	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	10.724.000	11.720.652	0,19
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	7.600.000	9.078.319	0,15
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	2.100.000	2.373.815	0,04
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	7.400.000	8.896.089	0,15
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	10.800.000	11.775.197	0,19
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	1.800.000	2.209.719	0,04
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,25% 03/11/2033	EUR	3.900.000	4.375.632	0,07
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,875% 20/01/2037	EUR	1.100.000	1.258.200	0,02
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037	EUR	6.300.000	7.216.243	0,12
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	4.800.000	6.003.433	0,10
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,125% 23/09/2031	EUR	7.000.000	7.780.176	0,13
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,95% 31/10/2056	EUR	6.752.000	7.559.732	0,12
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	27.993.000	31.868.438	0,53
Telefonica Emisiones SA, Reg. S, FRN 4,381% Perpetual	EUR	2.200.000	2.495.560	0,04
			115.967.246	**1,91**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	4.284.373	3.579.813	0,06
			3.579.813	**0,06**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Supranacional				
Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	2.450.000	2.482.184	0,04
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029	USD	1.564.000	1.497.756	0,03
Banque Ouest Africaine de Developement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	6.680.000	6.184.917	0,10
Banque Ouest Africaine de Developement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	4.249.000	4.142.261	0,07
European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	10.805.905	10.327.754	0,17
			24.634.872	**0,41**
Surinam				
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	3.725.000	4.080.477	0,07
			4.080.477	**0,07**
Suiza				
UBS Group AG, FRN, 144A 5,01% 23/03/2037	USD	3.525.000	3.443.158	0,06
UBS Group AG, Reg. S, FRN 3,162% 11/08/2031	EUR	5.543.000	6.269.022	0,10
UBS Switzerland AG, Reg. S 3,304% 05/03/2029	EUR	9.070.000	10.445.317	0,17
UBS Switzerland AG, Reg. S 2,746% 19/05/2030	EUR	13.800.000	15.593.146	0,26
			35.750.643	**0,59**
Turquía				
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	2.300.000	2.364.042	0,04
Turkiye Government Bond 5,15% 10/03/2034	EUR	7.719.000	8.793.099	0,14
			11.157.141	**0,18**
Emiratos Árabes Unidos				
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4,625% 13/02/2032	EUR	13.119.000	14.910.540	0,25
			14.910.540	**0,25**
Reino Unido				
Amcor UK Finance plc 3,2% 17/11/2029	EUR	17.200.000	19.541.559	0,32
Anglo American Capital plc, 144A 5,75% 05/04/2034	USD	4.650.000	4.808.947	0,08
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,75% 21/09/2032	EUR	7.500.000	9.057.084	0,15
Barclays plc, FRN 4,521% 24/02/2032	USD	3.810.000	3.732.849	0,06
Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	7.600.000	10.496.004	0,17
Barclays plc, Reg. S, FRN 3,58% 12/05/2030	EUR	31.436.000	36.055.980	0,59
BP Capital Markets plc, FRN 6,125% Perpetual	USD	7.495.000	7.627.137	0,13
ENW Finance plc, Reg. S 1,415% 30/07/2030	GBP	1.306.000	1.514.193	0,03
HSBC Holdings plc, FRN 5,13% 19/11/2028	USD	4.630.000	4.662.904	0,08
HSBC Holdings plc, FRN 5,546% 04/03/2030	USD	9.950.000	10.135.282	0,17
HSBC Holdings plc, FRN 4,711% 12/05/2030	USD	9.475.000	9.442.963	0,16
HSBC Holdings plc, FRN 2,848% 04/06/2031	USD	1.442.000	1.337.672	0,02
HSBC Holdings plc, FRN 4,619% 06/11/2031	USD	16.465.000	16.248.493	0,27
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,191% 19/05/2036	EUR	3.150.000	3.636.194	0,06
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	2.265.000	2.366.117	0,04
Lloyds Bank plc, Reg. S 3,25% 12/05/2033	EUR	7.440.000	8.555.102	0,14
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,53% 20/09/2028	EUR	1.504.000	1.732.033	0,03
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	6.200.000	6.666.114	0,11
Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	5.100.000	5.779.861	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,286% 22/01/2028	GBP	9.347.000	12.390.670	0,20
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	GBP	3.000.000	3.969.296	0,07
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	3.115.000	4.234.952	0,07
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,32% 22/09/2029	USD	3.402.000	3.368.746	0,06
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,858% 11/09/2030	USD	10.330.000	10.332.504	0,17
Santander UK Group Holdings plc, FRN 5,136% 22/09/2036	USD	1.347.000	1.313.570	0,02
Santander UK plc, Reg. S 3% 12/03/2029	EUR	10.489.000	11.990.935	0,20
SSE plc, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	12.650.000	14.555.676	0,24
Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,608% 12/01/2028	USD	3.295.000	3.261.793	0,05
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,018% 08/02/2030	USD	6.020.000	6.335.105	0,10
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,005% 15/10/2030	USD	8.070.000	8.110.468	0,13
Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029	EUR	2.295.000	2.259.682	0,04
TSB Bank plc, Reg. S 3,319% 05/03/2029	EUR	14.450.000	16.612.666	0,27
TSB Bank plc, Reg. S 2,704% 18/02/2030	EUR	13.650.000	15.388.173	0,25
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,125% 12/09/2055	EUR	11.700.000	13.224.024	0,22
			290.744.748	**4,80**
Estados Unidos de América				
AT&T, Inc. 4,9% 01/11/2035	USD	2.981.000	2.900.287	0,05
AT&T, Inc. 5,55% 01/11/2045	USD	2.715.000	2.573.003	0,04
AT&T, Inc. 5,7% 01/11/2054	USD	6.335.000	5.940.666	0,10
Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	588.000	537.211	0,01
Cencora, Inc. 4,9% 13/02/2036	USD	1.967.000	1.924.182	0,03
CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	1.169.000	1.061.268	0,02
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3,75% 15/01/2033	EUR	3.112.000	3.513.239	0,06
Edison International 5,45% 15/06/2029	USD	3.436.000	3.473.991	0,06
Energy Transfer LP 5,6% 01/09/2034	USD	1.840.000	1.881.639	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	1.942.000	2.048.681	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	12.285.000	11.544.578	0,19
Ford Motor Credit Co. LLC 5,42% 09/04/2031	USD	5.935.000	5.894.268	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 5,753% 06/04/2033	USD	1.986.000	1.974.760	0,03
General Motors Financial Co., Inc. 5,625% 04/04/2032	USD	14.982.000	15.380.419	0,25
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	3.825.000	3.722.437	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	20.550.000	23.278.138	0,39
HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030	USD	14.207.000	13.499.475	0,22
HCA, Inc. 4,7% 15/05/2031	USD	7.405.000	7.342.662	0,12
HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	2.030.000	1.900.895	0,03
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	230.000	207.304	0,00
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	2.665.000	1.816.079	0,03
LYB International Finance III LLC 5,875% 15/01/2036	USD	3.151.000	3.171.772	0,05
Morgan Stanley, FRN 3,981% 23/01/2037	EUR	11.650.000	13.306.781	0,22
Netflix, Inc. 4,625% 15/05/2029	EUR	2.700.000	3.212.902	0,05
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	3.988.000	3.790.414	0,06
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	630.000	427.935	0,01
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	3.119.000	2.009.250	0,03
Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	944.000	745.317	0,01
Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	2.828.000	2.429.244	0,04
Oracle Corp. 6,7% 04/02/2056	USD	7.880.000	7.467.759	0,12
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	3.835.000	3.607.277	0,06
Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033	USD	2.520.000	2.638.829	0,04
Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	5.555.000	5.692.828	0,09
Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	6.960.000	7.208.322	0,12
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	2.410.000	2.025.990	0,03
Quanta Services, Inc. 5,1% 09/08/2035	USD	6.995.000	6.975.727	0,12
Realty Income Corp., REIT 5,125% 06/07/2034	EUR	1.966.000	2.425.161	0,04
Roper Technologies, Inc. 4,45% 15/09/2030	USD	3.400.000	3.360.400	0,06
San Diego Gas & Electric Co. 5,2% 15/03/2036	USD	2.025.000	2.022.674	0,03
Southern California Edison Co. 5,2% 01/06/2034	USD	841.000	836.029	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Southern California Edison Co. 5,45% 01/03/2035	USD	527.000	529.016	0,01
Southern Co. Gas Capital Corp. 5,75% 15/09/2033	USD	1.610.000	1.681.185	0,03
Southern Power Co. 4,25% 01/10/2030	USD	867.000	853.030	0,02
Southern Power Co. 4,9% 01/10/2035	USD	2.307.000	2.246.250	0,04
T-Mobile USA, Inc. 3,2% 19/02/2032	EUR	4.699.000	5.289.419	0,09
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2035	USD	13.940.000	13.574.658	0,23
US Treasury 3,75% 30/04/2028	USD	434.485.000	431.565.804	7,12
US Treasury 3,875% 30/06/2030	USD	105.675.000	104.576.971	1,73
US Treasury 3,625% 31/10/2030	USD	195.285.000	191.135.194	3,15
US Treasury 4,25% 15/08/2035	USD	30.250.000	29.965.815	0,50
US Treasury 4% 15/11/2035	USD	6.330.000	6.144.056	0,10
US Treasury 4,5% 15/02/2036	USD	33.034.100	33.568.323	0,55
US Treasury 4,75% 15/02/2045	USD	35.550.000	35.016.750	0,58
Verizon Communications, Inc., FRN 5,743% 15/08/2056	GBP	6.700.000	8.715.335	0,14
			1.050.631.599	**17,33**
Total obligaciones			**3.849.592.663**	**63,51**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**3.849.592.663**	**63,51**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Argentina				
Pluspetrol SA, Reg. S 8,125% 18/05/2031	USD	2.900.000	3.005.272	0,05
Tecpetrol SA, Reg. S 7,625% 03/11/2030	USD	2.800.000	2.881.284	0,05
YPF SA, Reg. S 8,75% 11/09/2031	USD	2.850.000	3.036.268	0,05
			8.922.824	**0,15**
Australia				
Airservices Australia 5,35% 15/11/2037	AUD	5.090.000	3.447.449	0,06
Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033	USD	3.484.000	3.797.431	0,06
			7.244.880	**0,12**
Austria				
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7,95% 26/01/2032	USD	1.104.000	1.157.540	0,02
			1.157.540	**0,02**
Bélgica				
KBC Group NV, FRN, 144A 4,932% 16/10/2030	USD	3.260.000	3.273.706	0,06
KBC Group NV, FRN, 144A 4,454% 23/09/2031	USD	6.245.000	6.143.412	0,10
			9.417.118	**0,16**
Bermudas				
Aircastle Ltd., 144A 5% 15/05/2031	USD	13.875.000	13.770.527	0,23
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	2.800.000	2.603.430	0,04
			16.373.957	**0,27**
Canadá				
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	2.400.000	2.482.440	0,04
Enbridge, Inc., FRN 5,5% 15/07/2077	USD	2.050.000	2.053.260	0,03
Hydro-Quebec 6,5% 15/02/2035	CAD	7.500.000	6.342.824	0,11
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,125% 17/10/2056	USD	727.000	736.023	0,01
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,375% 17/10/2056	USD	799.000	808.439	0,01
			12.422.986	**0,20**
Islas Caimán				
AIMCO CLO 16 Ltd., FRN, Series 2021-16AR 'A1R2', 144A0% 17/07/2039	USD	8.700.000	8.704.306	0,14
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/01/2028	USD	6.720.000	6.739.426	0,11
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	12.035.000	12.353.518	0,20
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	11.178.000	11.411.506	0,19
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	6.237.000	6.383.888	0,11
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	5.820.000	5.849.082	0,10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	930.000	941.027	0,02
Energuate Trust 2,0, Reg. S 6,35% 15/09/2035	USD	2.750.000	2.740.205	0,04
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,836% 22/09/2035	USD	2.202.000	2.211.023	0,04
			57.333.981	**0,95**
Colombia				
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	3.210.000	3.058.729	0,05
Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	2.300.000	2.443.390	0,04
Grupo Nutresa SA, Reg. S 8% 12/05/2030	USD	4.500.000	4.770.423	0,08
			10.272.542	**0,17**
Dinamarca				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	8.580.000	8.784.117	0,14
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030	USD	2.180.000	2.169.568	0,04
			10.953.685	**0,18**
Francia				
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,283% 19/11/2030	USD	7.590.000	7.681.807	0,13
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,786% 13/01/2033	USD	6.580.000	6.807.845	0,11
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	8.103.000	8.514.414	0,14
BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	18.370.000	19.105.211	0,32
BPCE SA, FRN, 144A 5,876% 14/01/2031	USD	20.735.000	21.332.690	0,35
BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	1.750.000	1.910.134	0,03
BPCE SA, FRN, 144A 5,417% 13/01/2037	USD	7.530.000	7.407.673	0,12
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,631% 11/09/2028	USD	5.135.000	5.135.211	0,08
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	6.910.000	7.198.294	0,12
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,4% 10/04/2037	USD	3.710.000	3.650.263	0,06
			88.743.542	**1,46**
Alemania				
Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029	USD	3.195.000	3.343.829	0,06
Deutsche Bank AG, FRN 4,999% 11/09/2030	USD	5.720.000	5.746.845	0,10
Deutsche Bank AG, FRN 4,95% 04/08/2031	USD	4.980.000	4.967.880	0,08
Deutsche Bank AG, FRN 4,725% 06/02/2032	USD	3.785.000	3.735.455	0,06
Deutsche Bank AG, FRN 7,079% 10/02/2034	USD	9.695.000	10.463.555	0,17
			28.257.564	**0,47**
Hungría				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	4.621.000	4.833.002	0,08
			4.833.002	**0,08**
India				
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2028	USD	1.894.000	1.922.259	0,03
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 02/03/2030	USD	5.178.000	5.176.384	0,09
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 5,75% 04/08/2030	USD	3.207.000	3.147.538	0,05
Renew Treasury IFSC Pvt. Ltd., Reg. S 6,5% 02/02/2031	USD	3.988.000	3.952.522	0,06
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,15% 03/04/2028	USD	7.410.000	7.519.265	0,12
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	7.000.000	7.041.877	0,12
			28.759.845	**0,47**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Irlanda				
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	210.000	218.125	0,00
AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	640.000	664.446	0,01
Ares European CLO XXI DAC, Reg. S, FRN, Series 21X 'A' 3,424% 15/04/2038	EUR	9.028.000	10.302.920	0,17
Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S, FRN, Series 32X 'A1' 3,374% 15/04/2039	EUR	11.688.000	13.329.091	0,22
Finance Ireland Auto Receivables No. DAC, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 2,905% 15/06/2034	EUR	14.212.000	16.211.322	0,27
Jubilee CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 2024-28X 'AR' 3,253% 15/10/2038	EUR	11.000.000	12.534.500	0,21
Madison Park Euro Funding XXIII DAC, Reg. S, FRN, Series 23X 'A' 3,763% 15/04/2040	EUR	8.909.000	10.155.359	0,17
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 2025-2X 'A' 3,554% 15/07/2038	EUR	11.912.000	13.622.440	0,22
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 2026-1X 'A' 3,399% 15/04/2039	EUR	7.184.000	8.204.169	0,14
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 1X 'A' 3,335% 25/04/2038	EUR	11.851.000	13.510.926	0,22
RRE 18 Loan Management DAC, Reg. S, FRN, Series 18X 'A1R' 3,434% 15/04/2038	EUR	7.154.000	8.168.882	0,13
RRE 24 Loan Management DAC, Reg. S, FRN, Series 24X 'A1' 3,364% 15/04/2040	EUR	12.000.000	13.684.283	0,23
			120.606.463	**1,99**
Italia				
Eni SpA, 144A 5,95% 15/05/2054	USD	1.270.000	1.265.607	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	12.769.000	13.876.626	0,23
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 5,2% 29/06/2032	USD	9.210.000	9.250.093	0,15
			24.392.326	**0,40**
Japón				
Rakuten Group, Inc., Reg. S 11,25% 15/02/2027	USD	2.440.000	2.524.265	0,04
			2.524.265	**0,04**
Luxemburgo				
Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN, Series GE14 'A' 2,755% 21/02/2033	EUR	9.646.776	11.005.656	0,18
Cars Alliance Sarl, Reg. S, FRN, Series 2026-G1V 'A' 2,856% 19/05/2036	EUR	6.900.000	7.872.779	0,13
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	2.490.000	2.504.044	0,04
ECARAT DE SA Compartment Lease, Reg. S, FRN, Series 2026-1 'A' 2,862% 25/10/2034	EUR	13.792.000	15.728.865	0,26
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033	USD	4.500.000	4.293.000	0,07
Herens Holdco Sarl, 144A 4,75% 15/05/2028	USD	1.226.000	1.064.579	0,02
Revocar SA, Reg. S, FRN 'A' 2,752% 25/08/2038	EUR	5.804.614	6.612.636	0,11
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	2.650.000	2.899.762	0,05
SC Germany SA, Reg. S, FRN, Series 2026-1 'A' 2,863% 14/05/2036	EUR	8.700.000	9.924.754	0,16
VCL Multi-Compartment SA, Reg. S, FRN, Series 48 'A' 2,662% 21/03/2033	EUR	17.600.000	20.066.172	0,33
			81.972.247	**1,35**
Mauricio				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	3.152.000	3.179.422	0,05
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	2.160.000	2.133.876	0,04
			5.313.298	**0,09**
México				
Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029	USD	2.600.000	2.433.231	0,04
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 7,625% 11/02/2035	USD	5.007.000	5.165.572	0,09
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	2.900.000	3.015.420	0,05
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5,875% 23/09/2040	USD	2.671.482	2.607.366	0,04
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,045% 28/01/2034	USD	10.927.000	10.737.417	0,18
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 5,5% 30/01/2033	USD	2.750.000	2.678.912	0,04
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,125% 30/07/2033	USD	3.000.000	2.993.660	0,05
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	2.900.000	2.887.967	0,05
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	29.095.000	28.791.650	0,47
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	18.610.000	17.316.110	0,29
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	3.000.000	3.064.680	0,05
			81.691.985	**1,35**
Países Bajos				
Dryden Euro CLO, Reg. S, FRN, Series 131X 'A' 3,743% 15/04/2039	EUR	7.250.000	8.264.242	0,14
Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	2.130.000	2.132.136	0,03
Hill FL, Reg. S, FRN, Series 2026-1FL 'A' 2,939% 18/06/2034	EUR	10.267.000	11.712.239	0,19
JBS NV 5,95% 20/04/2035	USD	3.870.000	4.000.311	0,07
JBS NV 5,5% 15/01/2036	USD	7.240.000	7.245.691	0,12
JBS NV 6,5% 01/12/2052	USD	1.525.000	1.544.125	0,02
JBS NV 7,25% 15/11/2053	USD	2.000.000	2.203.094	0,04
			37.101.838	**0,61**
Noruega				
Aker BP ASA, 144A 6% 13/06/2033	USD	441.000	460.873	0,01
			460.873	**0,01**
Perú				
Cia de Minas Buenaventura SAA, Reg. S 6,8% 04/02/2032	USD	2.136.000	2.205.420	0,04
			2.205.420	**0,04**
Singapur				
Singapore Airlines Ltd., Reg. S 3% 20/07/2026	USD	16.688.000	16.680.657	0,27
			16.680.657	**0,27**
España				
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030	USD	8.325.000	8.516.651	0,14
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	3.830.000	4.190.823	0,07
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035	USD	4.525.000	4.737.774	0,08
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	2.736.506	2.590.193	0,04
			20.035.441	**0,33**
Supranacional				
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	2.400.000	2.478.216	0,04
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	3.159.000	3.250.637	0,05
			5.728.853	**0,09**
Suiza				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,398% 23/09/2031	USD	3.205.000	3.145.555	0,05
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	10.360.000	11.155.400	0,19
			14.300.955	**0,24**
Trinidad y Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	1.669.000	1.758.901	0,03
			1.758.901	**0,03**
Turquía				
Akbank TAS, Reg. S, FRN 7,875% 04/09/2035	USD	2.900.000	2.918.696	0,05
QNB Bank A/S, Reg. S 5,875% 11/02/2031	USD	3.000.000	2.921.964	0,05
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	812.000	838.337	0,01
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	2.750.000	2.826.677	0,04

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,625% 15/04/2036	USD	2.950.000	2.933.790	0,05
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 7,75% 10/09/2035	USD	15.440.000	15.739.040	0,26
			28.178.504	**0,46**
Reino Unido				
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	2.173.000	2.177.883	0,04
BP Capital Markets plc, FRN 6,45% Perpetual	USD	3.470.000	3.599.583	0,06
Silverstone Master Issuer plc, Reg. S, FRN, Series 2022-1X '2A' 4,047% 21/01/2070	GBP	3.280.200	4.330.355	0,07
			10.107.821	**0,17**
Estados Unidos de América				
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-3 'A' 3,25% 15/04/2030	USD	1.238.187	1.174.784	0,02
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-2 'A' 3,6% 15/04/2031	USD	1.321.156	1.262.505	0,02
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	1.111.000	1.085.046	0,02
Athene Global Funding, 144A 5,033% 17/07/2030	USD	10.695.000	10.613.893	0,18
Athene Global Funding, 144A 5,543% 22/08/2035	USD	2.373.000	2.347.175	0,04
Bank of America Corp., FRN 5,162% 24/01/2031	USD	15.005.000	15.228.670	0,25
Bank of America Corp., FRN 4,695% 23/04/2032	USD	34.275.000	34.050.196	0,56
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	12.653.000	11.286.440	0,19
Bank of America Corp., FRN 5,045% 06/02/2037	USD	5.545.000	5.479.640	0,09
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	2.159.000	2.010.286	0,03
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2004-AC5 'M1' 4,768% 25/10/2034	USD	11.983	10.916	0,00
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	2.995.000	3.064.821	0,05
Broadcom, Inc. 3,469% 15/04/2034	USD	1.146.000	1.033.127	0,02
Broadcom, Inc. 5,2% 15/07/2035	USD	3.889.000	3.914.682	0,06
BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3,379% 13/06/2039	USD	4.355.000	4.293.583	0,07
BXP Trust, FRN, Series 2017-GM 'B', 144A 3,539% 13/06/2039	USD	9.520.000	9.358.744	0,15
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	5.190.000	4.840.155	0,08
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	10.212.000	10.561.503	0,17
Charter Communications Operating LLC 6,55% 01/06/2034	USD	11.380.000	11.653.010	0,19
Charter Communications Operating LLC 5,85% 01/12/2035	USD	1.336.000	1.295.872	0,02
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	13.265.000	13.188.833	0,22
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-21 'A2' 5,5% 25/10/2035	USD	2.683	1.394	0,00
Citibank NA, FRN 4,846% 18/06/2032	USD	13.410.000	13.428.173	0,22
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'B' 4,48% 10/09/2058	USD	1.630.910	1.583.260	0,03
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	4.310.000	4.358.113	0,07
Citigroup, Inc., FRN 3,98% 20/03/2030	USD	6.315.000	6.198.116	0,10
Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	24.125.000	23.976.068	0,40
Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031	USD	19.037.000	18.788.785	0,31
Citigroup, Inc., FRN 4,503% 11/09/2031	USD	3.515.000	3.473.406	0,06
Citigroup, Inc., FRN 2,561% 01/05/2032	USD	27.867.000	25.093.898	0,41
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	975.000	1.014.791	0,02
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	3.560.000	3.749.025	0,06
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,962% 15/02/2055	USD	2.230.000	2.228.109	0,04
Comcast Corp. 4,8% 15/05/2033	USD	4.070.000	4.009.891	0,07
COMM Mortgage Trust, Series 2016-667M 'A', 144A 3,14% 10/10/2036	USD	2.665.000	2.630.244	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R06 '1M1', 144A 4,578% 25/09/2045	USD	2.865.374	2.865.307	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R08 '1M2', 144A 7,228% 25/07/2042	USD	3.425.748	3.517.861	0,06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R09 '2M2', 144A 8,378% 25/09/2042	USD	10.700.000	11.151.705	0,18
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R03 '2M2', 144A 7,528% 25/04/2043	USD	3.615.000	3.774.403	0,06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2M2', 144A 5,578% 25/03/2044	USD	4.520.000	4.557.441	0,08
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R05 '2M2', 144A 5,228% 25/07/2045	USD	2.935.000	2.946.514	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2026-R01 '2M2', 144A 4,978% 25/01/2046	USD	6.219.401	6.229.209	0,10
Constellation Energy Generation LLC 6,25% 01/10/2039	USD	1.949.000	2.067.613	0,03
Devon Energy Corp., 144A 5,9% 15/02/2055	USD	296.000	294.160	0,00
Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2033	USD	1.156.000	1.232.381	0,02
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	5.771.000	5.803.779	0,10
Energy Transfer LP 5,55% 15/05/2034	USD	3.010.000	3.064.280	0,05
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	8.182.000	8.254.100	0,14
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	8.098.000	8.389.002	0,14
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	814.000	814.895	0,01
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,375% 15/02/2078	USD	1.536.000	1.530.349	0,03
EUSHI Finance, Inc., FRN 7,625% 15/12/2054	USD	2.572.000	2.679.162	0,04
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	3.611.000	3.595.117	0,06
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	10.851.000	10.896.433	0,18
FHLMC REMICS, IO, Series 4056 'BI' 3% 15/05/2027	USD	1.919	17	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4207 'JI' 3% 15/05/2028	USD	85.704	1.252	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4097 'JP' 3% 15/08/2027	USD	174.631	2.033	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4167 2,5% 15/02/2028	USD	347.192	5.192	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4954 'SY' 2,308% 25/02/2050	USD	2.426.867	233.415	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4839 'WS' 2,393% 15/08/2056	USD	7.471.751	951.312	0,02
Fifth Third Bancorp, FRN 4,566% 29/04/2032	USD	5.490.000	5.401.182	0,09
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	2.135.000	2.052.700	0,03
Fiserv, Inc. 4,55% 15/02/2031	USD	3.260.000	3.187.358	0,05
FNMA BF0125 4% 01/07/2056	USD	9.970.842	9.389.875	0,15
FNMA BF0144 3,5% 01/10/2056	USD	2.587.322	2.353.886	0,04
FNMA BF0219 3,5% 01/09/2057	USD	2.951.522	2.672.808	0,04
FNMA BF0263 3,5% 01/05/2058	USD	3.436.368	3.133.176	0,05
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	527.240	18.418	0,00
FNMA REMICS, Series 2021-86 'T' 2,5% 25/09/2048	USD	20.430.953	18.228.574	0,30
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,25% 25/01/2035	USD	8.785.000	9.330.832	0,15
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1% 25/01/2036	USD	2.650.000	2.794.627	0,05
Glencore Funding LLC, 144A 5,371% 04/04/2029	USD	9.505.000	9.662.449	0,16
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	846.000	893.177	0,01
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	10.344.000	10.645.211	0,18
GNMA, Series 2011-4 'PA' 4% 20/09/2040	USD	88.648	87.913	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' 2,446% 20/11/2047	USD	2.487.393	326.019	0,01
GNMA 745151 4,5% 15/06/2040	USD	62.576	61.931	0,00
GNMA 781769 5% 15/11/2033	USD	95.414	95.985	0,00
GNMA II 4193 5% 20/07/2038	USD	5.245	5.295	0,00
GNMA II 4746 4,5% 20/07/2040	USD	6.732	6.699	0,00
GNMA II MA0628 5% 20/12/2042	USD	54.246	55.084	0,00
GNMA II MA1524 5% 20/12/2043	USD	58.815	59.559	0,00
GNMA II MA1998 5% 20/06/2044	USD	42.427	43.097	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
GNMA II MA2306 5% 20/10/2044	USD	9.279	9.397	0,00
GNMA II MA3246 4,5% 20/11/2045	USD	371.682	366.323	0,01
GNMA II MA7535 3% 20/08/2051	USD	11.799.635	10.533.951	0,17
GNMA II MA8269 5% 20/09/2052	USD	9.259.445	9.222.215	0,15
GNMA II MA8429 5,5% 20/11/2052	USD	7.522.197	7.641.588	0,13
GNMA II MA8570 5,5% 20/01/2053	USD	22.954.115	23.311.712	0,38
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,049% 23/07/2030	USD	140.000	140.937	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	16.305.000	16.241.934	0,27
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	6.815.000	6.893.531	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,369% 21/10/2031	USD	14.160.000	13.867.206	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,516% 21/01/2032	USD	15.337.000	15.073.195	0,25
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,065% 21/01/2037	USD	6.110.000	5.992.702	0,10
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,138% 10/05/2050	USD	2.000.000	1.730.352	0,03
Hyundai Capital America, 144A 4,875% 01/11/2027	USD	9.110.000	9.138.199	0,15
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	3.129.000	2.926.674	0,05
ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033	USD	10.931.000	11.119.505	0,18
ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	2.515.000	2.589.914	0,04
Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032	USD	5.070.000	4.544.354	0,07
M&T Bank Corp., FRN 5,385% 16/01/2036	USD	2.693.000	2.700.165	0,04
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	1.491.000	1.513.578	0,02
Maple Parent Holdings Corp., 144A 6,625% 26/03/2056	USD	1.600.000	1.694.911	0,03
Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	4.270.000	4.296.880	0,07
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	4.089.000	3.765.304	0,06
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	7.331.000	7.453.773	0,12
Memorial Health Services 3,447% 01/11/2049	USD	1.780.000	1.269.428	0,02
Meta Platforms, Inc. 4,875% 15/11/2035	USD	1.296.000	1.265.749	0,02
Meta Platforms, Inc. 5,25% 15/05/2036	USD	3.625.000	3.610.451	0,06
Meta Platforms, Inc. 5,5% 15/11/2045	USD	5.395.000	5.038.238	0,08
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	2.570.000	2.283.462	0,04
Meta Platforms, Inc. 5,625% 15/11/2055	USD	3.105.000	2.840.858	0,05
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	983.000	986.828	0,02
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	674.000	665.867	0,01
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	25.210.000	25.100.026	0,41
Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	4.585.000	4.642.647	0,08
Morgan Stanley, FRN 4,356% 22/10/2031	USD	8.455.000	8.278.487	0,14
Morgan Stanley, FRN 4,493% 16/01/2032	USD	37.477.000	36.813.554	0,61
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	2.953.000	3.004.315	0,05
Morgan Stanley, FRN 5,073% 30/01/2037	USD	1.068.000	1.047.229	0,02
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	5.884.000	6.069.854	0,10
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,734% 18/07/2031	USD	5.885.000	5.867.202	0,10
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,465% 19/11/2031	USD	3.065.000	3.018.342	0,05
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	2.086.000	2.161.494	0,04
NVIDIA Corp. 5,625% 15/06/2056	USD	4.070.000	4.076.391	0,07
Olympic Tower Mortgage Trust, Series 2017-OT 'A', 144A 3,566% 10/05/2039	USD	7.747.000	7.443.717	0,12
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	2.464.000	2.512.393	0,04
PG&E Corp., FRN 6,85% 15/09/2056	USD	966.000	962.855	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	3.980.000	3.968.446	0,07
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,373% 21/07/2036	USD	1.035.000	1.048.519	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,423% 25/01/2041	USD	2.035.000	2.005.603	0,03
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	129.000	128.815	0,00
Rutgers The State University of New Jersey 3,915% 01/05/2119	USD	1.500.000	997.003	0,02
RWE Finance US LLC, 144A 5,875% 16/04/2034	USD	2.330.000	2.404.729	0,04
Sempra, FRN 6,375% 01/04/2056	USD	2.710.000	2.745.699	0,05
Sierra Pacific Power Co., FRN 6,2% 15/12/2055	USD	5.490.000	5.469.361	0,09
Solventum Corp. 5,45% 13/03/2031	USD	4.222.000	4.333.696	0,07
Solventum Corp. 5,6% 23/03/2034	USD	2.747.000	2.821.802	0,05
State of Hawaii Airports System 3,14% 01/07/2047	USD	2.875.000	2.095.345	0,03
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/06/2029	USD	4.115.000	4.105.049	0,07
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/09/2030	USD	12.770.000	12.538.726	0,21
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,8% 15/06/2031	USD	2.745.000	2.723.558	0,04
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	85.000	87.198	0,00
T-Mobile USA, Inc. 5% 15/02/2036	USD	7.245.000	7.113.772	0,12
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	1.580.000	1.631.539	0,03
Truist Financial Corp., FRN 4,964% 23/10/2036	USD	6.670.000	6.507.843	0,11
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C5 'A5' 3,474% 15/11/2050	USD	2.230.000	2.186.514	0,04
UMBS BW9927 5,5% 01/10/2052	USD	3.656.007	3.695.054	0,06
UMBS CA6730 3% 01/08/2050	USD	11.320.951	10.136.713	0,17
UMBS CA7237 2,5% 01/10/2050	USD	22.685.260	19.279.005	0,32
UMBS CA7240 2,5% 01/10/2050	USD	22.341.256	19.167.858	0,32
UMBS CB1406 3% 01/08/2051	USD	3.687.877	3.267.773	0,05
UMBS CB2910 3,5% 01/02/2052	USD	7.725.214	7.124.028	0,12
UMBS CB4639 6% 01/09/2052	USD	4.352.426	4.491.192	0,07
UMBS FS2477 2,5% 01/05/2052	USD	2.270.200	1.945.857	0,03
UMBS FS2924 3% 01/01/2052	USD	22.894.103	20.410.057	0,34
UMBS FS6838 5,5% 01/11/2053	USD	7.733.242	7.817.987	0,13
UMBS MA4078 2,5% 01/07/2050	USD	23.670.939	20.106.754	0,33
UMBS MA4842 5,5% 01/12/2052	USD	8.384.210	8.510.875	0,14
UMBS MA5039 5,5% 01/06/2053	USD	12.891.473	13.050.662	0,22
UMBS MA5106 5% 01/08/2053	USD	45.227.277	44.844.730	0,74
UMBS MA5793 6% 01/08/2055	USD	50.244.091	51.466.492	0,85
UMBS MA5944 5% 01/01/2056	USD	10.786.678	10.636.901	0,18
UMBS RA9453 6% 01/07/2053	USD	25.768.881	26.572.969	0,44
UMBS RA9579 6% 01/08/2053	USD	11.338.166	11.707.439	0,19
UMBS SD4698 6% 01/01/2054	USD	11.245.461	11.597.165	0,19
UMBS SD8189 2,5% 01/01/2052	USD	2.667.667	2.252.996	0,04
UMBS SD8342 5,5% 01/07/2053	USD	15.911.657	16.099.679	0,27
UMBS SD8366 5% 01/10/2053	USD	12.008.159	11.902.900	0,20
UMBS SD8475 5,5% 01/11/2054	USD	3.921.744	3.949.310	0,07
University of Southern California 3,226% 01/10/2120	USD	1.250.000	704.688	0,01
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	1.245.000	1.289.360	0,02
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	561.000	567.430	0,01
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	7.392.000	7.458.136	0,12
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	1.496.000	1.488.131	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	857.000	844.569	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	4.245.000	4.383.485	0,07
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	2.590.000	2.624.289	0,04
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,25% 15/10/2035	USD	2.072.000	2.020.978	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,35% 31/01/2036	USD	2.765.000	2.717.700	0,04
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	19.730.000	20.022.104	0,33
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	16.226.000	16.417.747	0,27
Wells Fargo & Co., FRN 4,844% 20/05/2032	USD	24.824.000	24.781.080	0,41
Wells Fargo & Co., FRN 3,35% 02/03/2033	USD	10.395.000	9.562.044	0,16
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	1.673.000	1.718.285	0,03
Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	2.930.000	2.995.903	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 4,96% 23/01/2037	USD	3.655.000	3.579.613	0,06
			1.213.500.783	**20,02**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Islas Vírgenes Británicas				
Cas Capital No. 2 Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	2.115.000	2.127.726	0,04
SJM International Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2031	USD	4.030.000	3.826.611	0,06
			5.954.337	**0,10**
Total obligaciones			**1.957.208.433**	**32,29**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**1.957.208.433**	**32,29**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	131.355.682	131.355.682	2,17
			131.355.682	**2,17**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**131.355.682**	**2,17**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**131.355.682**	**2,17**
Total de inversiones			**5.938.156.778**	**97,97**
Efectivo			**139.544.440**	**2,30**
Otro activo/(pasivo)			**(16.591.509)**	**(0,27)**
Patrimonio neto total			**6.061.109.709**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	37,35
Alemania	9,01
Italia	6,35
México	5,22
Reino Unido	4,97
Luxemburgo	4,07
Francia	3,95
Irlanda	2,56
España	2,24
Japón	2,02
Canadá	1,88
Islas Caimán	1,69
Polonia	1,65
China	1,40
Sudáfrica	1,38
Países Bajos	1,22
Australia	1,08
Suiza	0,83
Turquía	0,64
República Checa	0,64
Supranacional	0,50
Marruecos	0,48
India	0,47
Rumanía	0,46
Bermudas	0,45
Hungría	0,44
Dinamarca	0,42
Portugal	0,32
Corea del Sur	0,30
Costa de Marfil	0,28
Singapur	0,27
Colombia	0,27
Jersey	0,27
Bélgica	0,26
Emiratos Árabes Unidos	0,25
Egipto	0,24
Argentina	0,24
Ecuador	0,16
Nueva Zelanda	0,16
Pakistán	0,15
Mauricio	0,13
Eslovaquia	0,12
Kenia	0,11
Ghana	0,10
Panamá	0,10
Islas Vírgenes Británicas	0,10
Camerún	0,09
Indonesia	0,09
Nigeria	0,08
Congo	0,08
Hong Kong	0,07
Surinam	0,07
Austria	0,06
Sri Lanka	0,06
Serbia	0,05
El Salvador	0,04
Perú	0,04
Trinidad y Tobago	0,03
Noruega	0,01
Total de inversiones	**97,97**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	2,03
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos por anunciar

País	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Valor nominal	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	GNMA II, 5,50%, 15/07/2056	USD	104.371.000	105.057.906	495.288	1,74
Estados Unidos de América	UMBS, 5,00%, 25/07/2056	USD	88.042.000	86.761.982	821.297	1,43
Estados Unidos de América	UMBS, 5,50%, 25/07/2056	USD	218.446.000	219.608.889	1.709.003	3,62
Total contratos por anunciar con posiciones largas				**411.428.777**	**3.025.588**	**6,79**
Contratos por anunciar netos				**411.428.777**	**3.025.588**	**6,79**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
BRL	30.710.738	USD	5.886.779	22/07/2026	Barclays	15.176	-
CAD	3.359.891	USD	2.363.474	22/07/2026	HSBC	786	-
CHF	3.793.440	USD	4.693.273	05/08/2026	Goldman Sachs	12.166	-
CHF	974.046	USD	1.206.375	05/08/2026	Morgan Stanley	1.847	-
EUR	2.216.625	USD	2.519.848	22/07/2026	Morgan Stanley	8.162	-
EUR	1.047.970	USD	1.194.524	05/08/2026	HSBC	1.393	-
EUR	1.177.915.636	USD	1.343.287.598	05/08/2026	Morgan Stanley	919.341	0,02
GBP	2.579.584	USD	3.402.929	22/07/2026	Barclays	6.842	-
GBP	4.789.879	USD	6.306.292	22/07/2026	Morgan Stanley	25.113	-
GBP	2.734	USD	3.610	05/08/2026	Barclays	4	-
GBP	2.222.317	USD	2.933.752	05/08/2026	Citibank	3.755	-
GBP	477.755	USD	629.614	05/08/2026	Morgan Stanley	1.892	-
HUF	1.148.750.605	EUR	3.218.970	22/07/2026	Goldman Sachs	3.007	-
NOK	276.038.953	USD	27.719.566	05/08/2026	Morgan Stanley	80.643	-
NZD	21.982.127	AUD	18.003.512	22/07/2026	Citibank	50.060	-
NZD	139.244.806	USD	78.874.020	05/08/2026	Barclays	55.321	-
NZD	899.376	USD	507.975	05/08/2026	Morgan Stanley	1.826	-
NZD	222.900	USD	126.077	05/08/2026	Standard Chartered	271	-
SEK	139.305.953	NOK	141.422.482	22/07/2026	Citibank	103.833	-
SEK	313.721	USD	32.236	02/07/2026	BNP Paribas	43	-
SEK	262.201	USD	26.992	05/08/2026	HSBC	38	-
SEK	73.355.593	USD	7.561.180	05/08/2026	Merrill Lynch	1.111	-
SGD	1.454.527	USD	1.124.229	05/08/2026	Barclays	1.868	-
TRY	177.209.362	USD	3.709.754	22/07/2026	Barclays	25.396	-
TRY	3.109.564.496	USD	65.090.525	22/07/2026	Citibank	451.660	0,01
TRY	296.177.807	USD	6.239.793	22/07/2026	Goldman Sachs	2.927	-
TRY	1.463.140.290	USD	29.032.001	28/09/2026	Morgan Stanley	193.942	-
USD	14.704.613	AUD	20.888.035	22/07/2026	Goldman Sachs	313.093	0,01
USD	104.792.781	AUD	149.328.275	22/07/2026	HSBC	1.908.007	0,03
USD	1.467.877	CAD	2.076.957	22/07/2026	Barclays	6.381	-
USD	60.294.042	CAD	84.230.873	22/07/2026	BNP Paribas	1.023.156	0,02
USD	1.043.132	CAD	1.477.621	22/07/2026	HSBC	3.373	-
USD	6.951.773	CAD	9.669.909	22/07/2026	Morgan Stanley	147.332	-
USD	29.994	CAD	42.457	22/07/2026	Standard Chartered	119	-
USD	876.302	CHF	708.230	01/07/2026	Standard Chartered	1.241	-
USD	933.245	CHF	754.722	02/07/2026	Barclays	740	-
USD	3.507	CHF	2.774	06/07/2026	Barclays	79	-
USD	1.557	CHF	1.254	06/07/2026	BNP Paribas	6	-
USD	5.186.130	CHF	4.124.181	06/07/2026	Goldman Sachs	88.246	-
USD	58.667	CHF	45.971	06/07/2026	HSBC	1.843	-
USD	1.341.869.278	CHF	1.084.847.533	06/07/2026	Morgan Stanley	893.255	0,02
USD	91.924.124	CHF	72.919.777	22/07/2026	BNP Paribas	1.619.882	0,03
USD	29.364.290	CHF	23.515.672	22/07/2026	Goldman Sachs	242.356	-
USD	4.090	CHF	3.297	05/08/2026	HSBC	-	-
USD	3.731.294	CLP	3.387.768.675	22/07/2026	J.P. Morgan	61.775	-
USD	2.942.865	CNH	19.946.546	22/07/2026	Barclays	2.338	-
USD	56.534.231	CNH	381.465.344	22/07/2026	Goldman Sachs	298.470	0,01
USD	23.778.585	CZK	497.106.066	22/07/2026	Goldman Sachs	407.875	0,01
USD	286.733	EUR	245.699	06/07/2026	Barclays	6.713	-
USD	237.858.971	EUR	204.694.452	06/07/2026	BNP Paribas	4.571.977	0,08
USD	4.413.245	EUR	3.796.547	06/07/2026	Citibank	86.381	-
USD	15.629	EUR	13.447	06/07/2026	Deutsche Bank	304	-
USD	7.013.407	EUR	6.067.259	06/07/2026	HSBC	98.650	-
USD	1.039.378	EUR	895.052	06/07/2026	Morgan Stanley	19.302	-
USD	30.977	EUR	26.626	06/07/2026	Standard Chartered	631	-
USD	9.939.797	EUR	8.656.169	22/07/2026	Barclays	67.634	-
USD	11.588.798	EUR	10.126.168	22/07/2026	BNP Paribas	40.136	-
USD	6.010.742	EUR	5.171.074	22/07/2026	Goldman Sachs	113.251	-
USD	2.107.320.816	EUR	1.819.848.473	22/07/2026	HSBC	31.825.317	0,52
USD	155.932.428	EUR	135.479.906	22/07/2026	Morgan Stanley	1.420.698	0,03

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
USD	57.669.034	EUR	50.320.035	22/07/2026	Standard Chartered	280.186	0,01
USD	191.455	EUR	167.454	05/08/2026	BNP Paribas	360	-
USD	5.834	EUR	5.103	05/08/2026	Morgan Stanley	11	-
USD	2.070.199	GBP	1.566.088	01/07/2026	HSBC	65	-
USD	7.835	GBP	5.916	02/07/2026	Morgan Stanley	14	-
USD	452.546	GBP	335.885	06/07/2026	BNP Paribas	8.558	-
USD	180.572.955	GBP	136.356.373	06/07/2026	HSBC	330.984	0,01
USD	496.175	GBP	369.564	06/07/2026	Morgan Stanley	7.669	-
USD	7.931.582	GBP	5.990.086	22/07/2026	Barclays	13.708	-
USD	96.108.695	GBP	71.815.623	22/07/2026	Morgan Stanley	1.180.672	0,02
USD	29.364.290	HUF	9.039.708.624	22/07/2026	BNP Paribas	451.650	0,01
USD	162.948	JPY	25.979.417	22/07/2026	Barclays	2.810	-
USD	129.508	JPY	20.713.875	22/07/2026	HSBC	1.827	-
USD	128.208.898	JPY	20.507.801.642	22/07/2026	Morgan Stanley	1.797.353	0,03
USD	2.755.651	JPY	443.454.220	22/07/2026	Standard Chartered	22.168	-
USD	7.400.323	KRW	11.336.406.760	22/07/2026	Citibank	87.309	-
USD	141.984.382	MXN	2.450.481.610	22/07/2026	Goldman Sachs	1.899.361	0,03
USD	24.813.451	MXN	432.646.261	22/07/2026	HSBC	80.656	-
USD	23.665.152	MXN	407.923.295	22/07/2026	Morgan Stanley	345.677	0,01
USD	116.879	MYR	472.771	22/07/2026	BNP Paribas	1.125	-
USD	77.835	NOK	722.774	06/07/2026	Goldman Sachs	5.012	-
USD	661.333	NOK	6.400.000	06/07/2026	Morgan Stanley	16.503	-
USD	83.675	NOK	779.607	06/07/2026	State Street	5.126	-
USD	434.005	NZD	734.893	06/07/2026	Barclays	17.884	-
USD	17.529.781	PHP	1.062.558.908	22/07/2026	Standard Chartered	237.500	-
USD	397.553	PLN	1.493.907	22/07/2026	Barclays	1.358	-
USD	34.174.330	PLN	125.719.089	22/07/2026	HSBC	832.676	0,01
USD	62.039.590	PLN	230.723.552	22/07/2026	Morgan Stanley	849.957	0,01
USD	1.553	SEK	15.072	01/07/2026	Barclays	3	-
USD	514.220	SEK	4.783.769	06/07/2026	Barclays	21.914	-
USD	17.960	SEK	168.867	06/07/2026	BNP Paribas	581	-
USD	21.041	SEK	199.820	06/07/2026	Goldman Sachs	478	-
USD	3.480	SEK	32.690	06/07/2026	HSBC	116	-
USD	100.703	SEK	944.472	06/07/2026	Morgan Stanley	3.505	-
USD	9.471	SEK	90.856	06/07/2026	Standard Chartered	120	-
USD	27.332	SEK	265.063	05/08/2026	Barclays	6	-
USD	325.741.833	SGD	421.500.811	06/07/2026	Goldman Sachs	144.631	-
USD	856.182	SGD	1.102.106	06/07/2026	Morgan Stanley	4.837	-
USD	7.408.205	SGD	9.514.877	22/07/2026	Barclays	49.443	-
USD	11.011.609	SGD	14.174.671	22/07/2026	Goldman Sachs	48.983	-
USD	71.386.389	SGD	91.515.709	22/07/2026	HSBC	608.561	0,01
USD	14.766.410	THB	484.633.589	22/07/2026	Goldman Sachs	153.086	-
ZAR	102.782.843	EUR	5.446.505	22/07/2026	Goldman Sachs	45.650	-
ZAR	127.149.906	USD	7.680.405	22/07/2026	Citibank	60.289	-
ZAR	61.093.904	USD	3.695.351	22/07/2026	Goldman Sachs	23.953	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**56.883.319**	**0,94**
AUD	300.671	USD	211.032	22/07/2026	BNP Paribas	(3.875)	-
AUD	1.435.976	USD	1.013.629	22/07/2026	Morgan Stanley	(24.264)	-
AUD	363.878	USD	257.219	22/07/2026	Standard Chartered	(6.513)	-
BRL	449.517.208	USD	87.104.681	22/07/2026	Standard Chartered	(716.975)	(0,01)
CAD	21.809.431	USD	15.360.809	22/07/2026	Citibank	(14.129)	-
CAD	3.639.005	USD	2.603.165	22/07/2026	HSBC	(42.500)	-
CAD	2.695.806	USD	1.930.396	22/07/2026	Morgan Stanley	(33.433)	-
CAD	7.193.156	USD	5.166.946	22/07/2026	Standard Chartered	(105.325)	-
CHF	7.032.363	USD	8.878.808	06/07/2026	Barclays	(186.130)	-
CHF	647.134	USD	817.254	06/07/2026	BNP Paribas	(17.334)	-
CHF	1.059.097.275	USD	1.355.210.025	06/07/2026	Citibank	(46.063.802)	(0,76)
CHF	15.468.673	USD	19.699.358	06/07/2026	HSBC	(578.589)	(0,01)
CHF	6.772.272	USD	8.586.057	06/07/2026	Morgan Stanley	(214.878)	-
CHF	3.997	USD	5.039	06/07/2026	Standard Chartered	(98)	-
CHF	1.231.997	USD	1.528.865	05/08/2026	Barclays	(678)	-
CHF	1.084.843.617	USD	1.346.248.781	05/08/2026	Morgan Stanley	(592.590)	(0,01)
CHF	708.230	USD	879.648	05/08/2026	Standard Chartered	(1.149)	-
CLP	16.092.464.635	USD	17.873.764	22/07/2026	Goldman Sachs	(442.937)	(0,01)
CNH	26.557.368	USD	3.937.143	22/07/2026	HSBC	(22.046)	-
COP	119.665.637.812	USD	35.068.498	22/07/2026	Goldman Sachs	(588.161)	(0,01)
EUR	167.454	USD	191.180	01/07/2026	BNP Paribas	(366)	-
EUR	5.103	USD	5.826	02/07/2026	Morgan Stanley	(12)	-
EUR	2.386	USD	2.734	06/07/2026	Barclays	(15)	-
EUR	4.835.682	USD	5.614.675	06/07/2026	BNP Paribas	(103.524)	-
EUR	18.684.242	USD	21.766.432	06/07/2026	Goldman Sachs	(472.300)	(0,01)
EUR	1.369.808.129	USD	1.596.479.830	06/07/2026	HSBC	(35.331.409)	(0,59)
EUR	229.380	USD	265.296	06/07/2026	Morgan Stanley	(3.875)	-
EUR	38.563.959	USD	44.791.818	22/07/2026	Citibank	(810.507)	(0,02)
EUR	38.365.887	USD	44.270.797	22/07/2026	Goldman Sachs	(515.381)	(0,01)
EUR	537.773	USD	624.739	22/07/2026	HSBC	(11.421)	-
EUR	86.938.547	USD	100.438.587	22/07/2026	Morgan Stanley	(1.287.164)	(0,02)
EUR	3.655.178	USD	4.172.308	05/08/2026	HSBC	(1.113)	-
GBP	3.050.536	USD	4.091.787	06/07/2026	Barclays	(59.451)	-
GBP	1.509.572	USD	2.026.116	06/07/2026	BNP Paribas	(30.696)	-
GBP	497.330	USD	669.420	06/07/2026	Citibank	(12.027)	-

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
GBP	1.406.635	USD	1.895.484	06/07/2026	HSBC	(36.130)	-
GBP	2.420.001	USD	3.249.614	06/07/2026	Morgan Stanley	(50.749)	-
GBP	128.177.748	USD	171.919.404	06/07/2026	Standard Chartered	(2.488.308)	(0,04)
GBP	3.064.441	USD	4.077.784	22/07/2026	BNP Paribas	(27.114)	-
GBP	3.904.354	USD	5.261.561	22/07/2026	Citibank	(100.669)	-
GBP	11.035.336	USD	14.588.316	22/07/2026	Goldman Sachs	(1.482)	-
GBP	2.598.980	USD	3.487.126	22/07/2026	HSBC	(51.717)	-
GBP	5.236.866	USD	7.005.886	22/07/2026	Standard Chartered	(83.641)	-
GBP	137.869.026	USD	182.567.873	05/08/2026	HSBC	(329.623)	(0,01)
GBP	5.916	USD	7.835	05/08/2026	Morgan Stanley	(14)	-
JPY	1.176.536.540	GBP	5.524.528	22/07/2026	Citibank	(50.230)	-
JPY	2.356.479.901	GBP	11.021.245	22/07/2026	Goldman Sachs	(42.699)	-
JPY	63.240.232	USD	395.639	22/07/2026	Barclays	(5.822)	-
JPY	266.183.691	USD	1.661.463	22/07/2026	HSBC	(20.688)	-
JPY	407.023.969	USD	2.543.441	22/07/2026	Morgan Stanley	(34.517)	-
KRW	11.105.538.040	USD	7.323.519	22/07/2026	Citibank	(159.436)	-
MXN	946.967.057	USD	54.831.463	22/07/2026	HSBC	(696.839)	(0,01)
MYR	472.771	USD	116.564	22/07/2026	Standard Chartered	(810)	-
NOK	68.651.343	EUR	6.228.517	22/07/2026	Citibank	(188.140)	-
NOK	137.926.705	EUR	12.505.708	22/07/2026	Goldman Sachs	(368.933)	(0,01)
NOK	68.818.922	JPY	1.161.030.263	22/07/2026	Citibank	(224.451)	(0,01)
NOK	868.033	USD	93.440	06/07/2026	Barclays	(5.982)	-
NOK	2.950.866	USD	312.096	06/07/2026	Citibank	(14.783)	-
NOK	3.269.929	USD	352.389	06/07/2026	Goldman Sachs	(22.929)	-
NOK	276.852.506	USD	29.888.230	06/07/2026	HSBC	(1.994.070)	(0,03)
NOK	994.590	USD	100.853	05/08/2026	State Street	(687)	-
NZD	12.571.177	AUD	10.374.912	22/07/2026	BNP Paribas	(25.823)	-
NZD	12.657.836	AUD	10.444.017	22/07/2026	Citibank	(24.338)	-
NZD	1.808.952	USD	1.055.591	06/07/2026	Barclays	(31.301)	-
NZD	1.178.000	USD	687.672	06/07/2026	HSBC	(20.648)	-
NZD	3.746.549	USD	2.196.761	06/07/2026	Morgan Stanley	(75.338)	-
NZD	131.721.588	USD	78.539.983	06/07/2026	Standard Chartered	(3.954.741)	(0,07)
NZD	1.182.310	USD	698.073	06/07/2026	State Street	(28.608)	-
NZD	210.175.182	USD	122.359.598	22/07/2026	HSBC	(3.282.783)	(0,06)
PHP	437.766.291	USD	7.247.786	22/07/2026	Goldman Sachs	(123.496)	-
SEK	374.199	USD	39.882	06/07/2026	Barclays	(1.372)	-
SEK	309.971	USD	33.104	06/07/2026	Citibank	(1.204)	-
SEK	1.050.132	USD	112.987	06/07/2026	Goldman Sachs	(4.917)	-
SEK	77.789.665	USD	8.410.675	06/07/2026	Merrill Lynch	(405.202)	(0,01)
SEK	52.100	USD	5.566	06/07/2026	Morgan Stanley	(204)	-
SEK	263.591.272	USD	27.900.020	22/07/2026	Goldman Sachs	(748.235)	(0,01)
SEK	26.754	USD	2.766	05/08/2026	Barclays	(8)	-
SGD	2.114.414	USD	1.651.211	06/07/2026	Barclays	(17.888)	-
SGD	3.122.031	USD	2.450.993	06/07/2026	Goldman Sachs	(39.314)	-
SGD	1.669.395	USD	1.303.969	06/07/2026	Morgan Stanley	(14.410)	-
SGD	1.367.317	USD	1.071.354	06/07/2026	RBC	(15.141)	-
SGD	414.329.761	USD	324.972.165	06/07/2026	Standard Chartered	(4.914.392)	(0,08)
SGD	4.746.648	USD	3.709.754	22/07/2026	Barclays	(38.718)	-
SGD	421.500.811	USD	326.422.441	05/08/2026	Goldman Sachs	(95.883)	-
THB	236.704.541	USD	7.225.413	22/07/2026	Goldman Sachs	(87.979)	-
TWD	233.091.784	USD	7.388.012	22/07/2026	Goldman Sachs	(77.570)	-
TWD	223.658.541	USD	7.082.509	22/07/2026	Standard Chartered	(67.921)	-
USD	10.256.934	CHF	8.306.974	22/07/2026	Goldman Sachs	(30.467)	-
USD	5.814.358	CNH	39.492.973	22/07/2026	BNP Paribas	(7.711)	-
USD	34.148.505	COP	119.698.363.726	22/07/2026	Barclays	(341.262)	(0,01)
USD	1.341.537.820	EUR	1.177.820.738	06/07/2026	Morgan Stanley	(805.641)	(0,02)
USD	17.287.314	EUR	15.202.241	22/07/2026	BNP Paribas	(50.494)	-
USD	44.875.661	EUR	39.522.239	22/07/2026	HSBC	(198.548)	-
USD	7.479.829	GBP	5.676.684	22/07/2026	Standard Chartered	(23.781)	-
USD	29.271.228	ILS	87.680.498	22/07/2026	Goldman Sachs	(204.650)	(0,01)
USD	7.023.706	INR	672.293.644	22/07/2026	BNP Paribas	(65.410)	-
USD	3.840.200	MXN	67.796.888	22/07/2026	Goldman Sachs	(35.499)	-
USD	11.118.410	MXN	195.276.781	22/07/2026	Morgan Stanley	(44.845)	-
USD	27.730.454	NOK	276.038.953	06/07/2026	Morgan Stanley	(81.737)	-
USD	193.476	NZD	342.300	01/07/2026	Barclays	(317)	-
USD	225.733	NZD	400.000	02/07/2026	Morgan Stanley	(727)	-
USD	78.602.664	NZD	138.902.506	06/07/2026	Barclays	(48.658)	-
USD	68.972	PLN	260.633	22/07/2026	HSBC	(150)	-
USD	7.548.881	SEK	73.355.593	06/07/2026	Merrill Lynch	(273)	-
USD	32.295	SEK	313.721	05/08/2026	BNP Paribas	(47)	-
USD	7.174.483	SGD	9.291.709	22/07/2026	Barclays	(11.682)	-
ZAR	470.637.654	USD	28.772.271	22/07/2026	BNP Paribas	(120.564)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(111.465.027)**	**(1,84)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(54.581.708)**	**(0,90)**

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	1.019	AUD	77.129.855	180.800	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(3.612)	EUR	(474.910.124)	61.738	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(263)	EUR	(38.175.820)	4.290	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(6.141)	USD	(1.266.077.498)	509.264	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**756.092**	**0,01**
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	1.710	CAD	145.538.437	(146.241)	-
Canada 2 Year Bond, 18/09/2026	4.175	CAD	309.078.263	(44.026)	-
Canada 5 Year Bond, 18/09/2026	1.318	CAD	104.790.474	(13.899)	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	228	EUR	28.950.183	(2.598)	-
Euro-OAT, 08/09/2026	1.049	EUR	143.494.051	(90.001)	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	(1.328)	EUR	(160.348.390)	(5.037)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/12/2027	808	GBP	256.313.126	(46.727)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/09/2027	1.743	GBP	552.697.094	(86.399)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 16/03/2027	374	GBP	118.661.615	(126.228)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 15/09/2026	(2.490)	GBP	(791.891.832)	(20.571)	-
Japan 10 Year Bond, 14/09/2026	167	JPY	131.308.246	(270.154)	(0,01)
Long Gilt, 28/09/2026	3.537	GBP	417.652.003	(1.551.992)	(0,03)
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	1.794	EUR	218.833.245	(15.332)	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	(7.147)	USD	(765.594.459)	(4.560.710)	(0,07)
US 10 Year Note, 21/09/2026	70	USD	7.701.640	(988.697)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(1.236)	USD	(139.252.781)	(3.069.281)	(0,05)
US Long Bond, 21/09/2026	2.084	USD	237.217.812	(994.744)	(0,02)
US Ultra Bond, 21/09/2026	1.305	USD	152.052.891	(297.537)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(12.330.174)**	**(0,20)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**(11.574.082)**	**(0,19)**

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de swap *de tipos de interés*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
155.545.531.000	KRW	Citigroup	Pago de tipo flotante CD_KSDA 3 month Recepción de tipo fijo al 4,03%	16/06/2028	4.420	-
157.116.699.000	KRW	Citigroup	Pago de tipo flotante CD_KSDA 3 month Recepción de tipo fijo al 4,045%	16/06/2028	19.634	-
207.250.000	CAD	Citigroup	Pago de tipo flotante REPO_CORRA 1 day Recepción de tipo fijo al 2,847%	16/06/2028	31.056	-
259.000.000	MYR	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,557% Recepción de tipo flotante KLIBOR 3 month	17/09/2031	86.281	-
177.000.000.000	KRW	Citigroup	Pago de tipo flotante CD_KSDA 3 month Recepción de tipo fijo al 3,976%	16/09/2031	87.977	-
233.980.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 14,248%	02/01/2029	90.141	-
75.200.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo fijo 4,189% Recepción de tipo flotante SONIA 1 day	18/03/2036	633.140	0,01
308.250.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo flotante SONIA 1 day Recepción de tipo fijo al 4,12%	16/09/2028	790.969	0,02
51.890.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo fijo 4,07% Recepción de tipo flotante SONIA 1 day	18/03/2036	1.099.364	0,02
2.762.226.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week Recepción de tipo fijo al 1,533%	16/09/2031	1.593.615	0,03
493.685.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo flotante SONIA 1 day Recepción de tipo fijo al 4,173%	16/09/2028	1.910.734	0,03
77.730.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,976% Recepción de tipo flotante SONIA 1 day	18/03/2036	2.435.702	0,04
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo					**8.783.033**	**0,15**
335.095.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo flotante SONIA 1 day Recepción de tipo fijo al 3,462%	18/03/2028	(4.357.398)	(0,07)
314.460.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo flotante SONIA 1 day Recepción de tipo fijo al 3,606%	18/03/2028	(2.949.994)	(0,05)
219.770.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo flotante SONIA 1 day Recepción de tipo fijo al 3,521%	18/03/2028	(2.533.240)	(0,04)
895.095.000	USD	Citigroup	Pago de tipo fijo 4,101% Recepción de tipo flotante SOFR 1 day	16/09/2028	(2.328.333)	(0,04)
118.195.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo fijo 4,452% Recepción de tipo flotante SONIA 1 day	16/09/2036	(1.596.462)	(0,03)
330.000.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 13,025%	02/01/2029	(1.269.950)	(0,02)
19.632.825.000	JPY	Citigroup	Pago de tipo fijo 2,074% Recepción de tipo flotante TONAR 1 day	16/09/2031	(605.401)	(0,01)
19.632.825.000	JPY	Citigroup	Pago de tipo fijo 2,06% Recepción de tipo flotante TONAR 1 day	16/09/2031	(523.847)	(0,01)
25.245.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,147% Recepción de tipo flotante EURIBOR 6 month	18/03/2056	(447.995)	(0,01)
240.524.000	PLN	Citigroup	Pago de tipo fijo 4,17% Recepción de tipo flotante WIBOR 6 month	16/09/2031	(420.608)	(0,01)
60.140.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 2,842%	18/03/2036	(253.362)	-
1.647.281.000	THB	Citigroup	Pago de tipo fijo 1,462% Recepción de tipo flotante THOR 1 day	16/09/2028	(163.947)	-
208.650.000	CAD	Citigroup	Pago de tipo flotante REPO_CORRA 1 day Recepción de tipo fijo al 2,792%	16/06/2028	(45.833)	-
156.780.614.000	KRW	Citigroup	Pago de tipo flotante CD_KSDA 3 month Recepción de tipo fijo al 4,005%	16/06/2028	(19.648)	-
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					**(17.516.018)**	**(0,29)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Pasivos					**(8.732.985)**	**(0,14)**

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado CNH	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Islas Caimán				
Alibaba Group Holding Ltd. 4,875% 26/05/2030	USD	200.000	1.380.052	0,62
Alibaba Group Holding Ltd. 5,25% 26/05/2035	USD	400.000	2.788.000	1,26
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	400.000	2.463.823	1,11
CCBL Cayman 1 Corp. Ltd., Reg. S 3,875% 16/05/2029	USD	400.000	2.660.906	1,20
Greentown China Holdings Ltd., Reg. S 7% 19/05/2029	USD	200.000	1.324.786	0,60
JD.com, Inc. 4,125% 14/01/2050	USD	200.000	1.128.994	0,51
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,75% 21/07/2028	USD	400.000	2.700.594	1,22
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,925% 19/01/2038	USD	600.000	3.693.949	1,67
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	200.000	1.227.660	0,55
Weibo Corp. 3,375% 08/07/2030	USD	450.000	2.872.408	1,30
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	600.000	4.050.520	1,83
			26.291.692	**11,87**
China				
China Government Bond 1,45% 25/04/2030	CNY	9.000.000	9.029.020	4,07
China Government Bond 1,63% 25/10/2030	CNY	15.000.000	15.154.765	6,84
China Government Bond 1,61% 15/02/2035	CNY	11.000.000	10.962.893	4,95
China Government Bond 1,88% 25/04/2055	CNY	8.600.000	8.028.048	3,62
People's Republic of China 1,67% 25/05/2035	CNY	5.000.000	5.004.354	2,26
People's Republic of China 1,98% 25/04/2045	CNY	4.000.000	3.894.804	1,76
People's Republic of China 2,15% 25/08/2055	CNY	600.000	588.435	0,27
People's Republic of China, Reg. S 3,6% 27/06/2028	CNH	5.000.000	5.228.400	2,36
Qingdao Jiaozhou Bay Development Group Co. Ltd., Reg. S 6% 26/06/2027	CNH	1.000.000	995.084	0,45
Qingdao Jimo District Urban Tourism Development & Investment Co. Ltd., Reg. S 6,9% 03/12/2026	USD	200.000	1.354.528	0,61
Shangrao Urban Operation Holding Group Co. Ltd., Reg. S 6% 30/10/2027	CNH	1.000.000	1.000.795	0,45
			61.241.126	**27,64**
Hong Kong				
AIA Group Ltd., Reg. S 2,88% 30/04/2036	CNH	1.000.000	1.007.285	0,45
Airport Authority, Reg. S 2,93% 05/06/2034	CNH	2.000.000	2.116.058	0,96
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6,625% 16/04/2027	USD	200.000	1.374.292	0,62
Hong Kong JY Flower Ltd., Reg. S 8,5% 20/08/2026	USD	300.000	2.037.507	0,92
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3,421% 02/11/2030	USD	200.000	1.284.794	0,58
Swire Properties MTN Financing Ltd., Reg. S 3,1% 03/09/2027	CNH	1.000.000	1.015.428	0,46
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 3,375% 29/04/2030	USD	200.000	1.296.040	0,58
			10.131.404	**4,57**
Indonesia				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	500.000	3.393.343	1,53
			3.393.343	**1,53**
Isla de Man				
Gohl Capital Holdings Ltd., Reg. S, FRN 7,625% Perpetual	USD	550.000	3.624.706	1,64
			3.624.706	**1,64**
Japón				
Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	200.000	1.534.952	0,69
			1.534.952	**0,69**
Mauricio				
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	300.000	2.005.172	0,91
			2.005.172	**0,91**
Países Bajos				
Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032	USD	200.000	1.294.105	0,58
			1.294.105	**0,58**
Singapur				
GLP Pte. Ltd., Reg. S 9,75% 20/05/2028	USD	200.000	1.153.514	0,52
			1.153.514	**0,52**
Corea del Sur				
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5,25% 06/07/2031	USD	200.000	1.355.728	0,61
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	200.000	1.402.979	0,64
			2.758.707	**1,25**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	200.000	1.135.113	0,51
			1.135.113	**0,51**
Estados Unidos de América				
US Treasury Bill 0% 02/07/2026	USD	2.000	13.584	0,01
US Treasury Bill 0% 07/07/2026	USD	2.000	13.577	0,01
US Treasury Bill 0% 09/07/2026	USD	2.000	13.574	0,01
US Treasury Bill 0% 14/07/2026	USD	2.000	13.568	0,01
US Treasury Bill 0% 04/08/2026	USD	2.000	13.539	0,00
US Treasury Bill 0% 06/08/2026	USD	2.000	13.536	0,00
US Treasury Bill 0% 20/08/2026	USD	2.000	13.516	0,00
			94.894	**0,04**
Islas Vírgenes Británicas				
Central Plaza Development Ltd., Reg. S 7,15% 21/03/2028	USD	200.000	1.370.194	0,62
CFAMC III Co. Ltd., Reg. S 4,95% 07/11/2047	USD	487.000	3.051.404	1,38
CFAMC IV Co. Ltd., Reg. S 4,5% 29/05/2029	USD	200.000	1.347.497	0,61
CFAMC IV Co. Ltd., Reg. S 3,875% 13/11/2029	USD	200.000	1.320.893	0,60
China Cinda Finance 2017 I Ltd., Reg. S 4,75% 08/02/2028	USD	200.000	1.363.338	0,61
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8,5% 19/05/2028	USD	200.000	1.396.984	0,63
Joy Treasure Assets Holdings, Inc., Reg. S 5,75% 06/06/2029	USD	400.000	2.794.969	1,26
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	400.000	2.717.198	1,23
Tangshan International Investment Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 5,5% 20/09/2026	CNH	1.000.000	998.947	0,45
			16.361.424	**7,39**
Total obligaciones			**131.020.152**	**59,14**
Obligaciones convertibles				
Hong Kong				
Jinkai Investment Holdings Ltd., Reg. S 0% 05/02/2031	USD	200.000	1.226.743	0,55
			1.226.743	**0,55**
Estados Unidos de América				
Morgan Stanley Finance LLC, Reg. S 0% 02/02/2029	USD	200.000	1.618.337	0,73
			1.618.337	**0,73**
Islas Vírgenes Británicas				
Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4,5% 12/12/2027	HKD	2.000.000	1.741.026	0,79
			1.741.026	**0,79**
Total Obligaciones convertibles			**4.586.106**	**2,07**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**135.606.258**	**61,21**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado CNH	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Australia				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5% 23/03/2035	USD	70.000	466.463	0,21
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5,75% 16/09/2044	USD	100.000	676.939	0,31
			1.143.402	**0,52**
Islas Caimán				
Alibaba Group Holding Ltd. 2,125% 09/02/2031	USD	200.000	1.226.222	0,55
Baidu, Inc. 2,375% 23/08/2031	USD	200.000	1.224.200	0,55
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6,925% 29/11/2028	USD	200.000	1.406.127	0,64
China Overseas Finance Cayman VI Ltd., Reg. S 6,45% 11/06/2034	USD	200.000	1.465.303	0,66
China Overseas Finance Cayman VIII Ltd., Reg. S 3,45% 15/07/2029	USD	200.000	1.309.447	0,59
ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 2,625% 17/09/2030	USD	200.000	1.248.268	0,56
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7,635% 02/07/2031	USD	200.000	1.485.708	0,67
Greentown China Holdings Ltd., Reg. S 8,45% 24/02/2028	USD	200.000	1.368.740	0,62
Kuaishou Technology, Reg. S 4,75% 22/01/2036	USD	220.000	1.438.550	0,65
Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT, Reg. S 4,875% 02/02/2036	USD	200.000	1.338.177	0,60
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,375% 13/04/2027	USD	400.000	2.603.727	1,18
Seazen Group Ltd., Reg. S 11,88% 26/06/2028	USD	200.000	1.343.597	0,61
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 5% 16/06/2036	USD	200.000	1.363.842	0,62
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,84% 22/04/2051	USD	200.000	1.045.923	0,47
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,5% 01/10/2027	USD	200.000	1.357.156	0,61
			21.224.987	**9,58**
Colombia				
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	200.000	1.294.500	0,58
			1.294.500	**0,58**
Hong Kong				
AIA Group Ltd., Reg. S 5,4% 30/09/2054	USD	200.000	1.298.989	0,59
CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2,875% 04/02/2031	USD	400.000	2.532.261	1,14
			3.831.250	**1,73**
India				
HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual	USD	600.000	4.071.846	1,84
			4.071.846	**1,84**
Japón				
Kioxia Holdings Corp., Reg. S 6,625% 24/07/2033	USD	200.000	1.423.123	0,64
Sompo Holdings, Inc., Reg. S, FRN 5,411% 22/04/2037	USD	700.000	4.682.800	2,12
			6.105.923	**2,76**
Mauricio				
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4,25% 25/03/2027	USD	147.000	986.501	0,44
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	394.000	2.699.568	1,22
India Cleantech Energy, Reg. S 4,7% 10/08/2026	USD	82.375	557.581	0,25
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	200.000	1.342.090	0,61
			5.585.740	**2,52**
Mongolia				
Development Bank of Mongolia LLC, Reg. S 8,5% 03/07/2028	USD	400.000	2.822.005	1,27
			2.822.005	**1,27**
Singapur				
Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	200.000	1.369.655	0,62
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	200.000	1.362.468	0,61
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,96% 27/04/2029	USD	250.000	1.751.507	0,79
			4.483.630	**2,02**
Tailandia				
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2,5% 18/06/2030	USD	200.000	1.233.785	0,56
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,1% Perpetual	USD	200.000	1.336.855	0,60
			2.570.640	**1,16**
Estados Unidos de América				
Las Vegas Sands Corp. 5,3% 15/05/2031	USD	50.000	338.884	0,15
Las Vegas Sands Corp. 5,65% 18/05/2033	USD	50.000	340.607	0,16
			679.491	**0,31**
Islas Vírgenes Británicas				
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,85% 27/01/2028	USD	400.000	2.637.191	1,19
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,375% 23/07/2027	USD	200.000	1.367.466	0,62
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,75% 28/05/2029	USD	256.000	1.787.844	0,81
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,5% 23/01/2030	USD	200.000	1.393.471	0,63
China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S 6,375% 02/01/2028	USD	200.000	1.389.148	0,63
China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S 5,25% 23/04/2028	USD	200.000	1.370.574	0,62
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5,05% 27/01/2027	USD	800.000	5.386.879	2,43
Franshion Brilliant Ltd., Reg. S 4,25% 23/07/2029	USD	400.000	2.510.191	1,13
Studio City Co. Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2031	USD	205.000	1.377.613	0,62
			19.220.377	**8,68**
Total obligaciones			**73.033.791**	**32,97**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**73.033.791**	**32,97**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.364.825	9.270.713	4,18
			9.270.713	**4,18**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**9.270.713**	**4,18**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**9.270.713**	**4,18**
Total de inversiones			**217.910.762**	**98,36**
Efectivo			**8.394.389**	**3,79**
Otro activo/(pasivo)			**(4.761.638)**	**(2,15)**
Patrimonio neto total			**221.543.513**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
China	27,64
Islas Caimán	21,45
Islas Vírgenes Británicas	16,86
Hong Kong	6,85
Luxemburgo	4,18
Japón	3,45
Mauricio	3,43
Singapur	2,54
India	1,84
Isla de Man	1,64
Indonesia	1,53
Mongolia	1,27
Corea del Sur	1,25
Tailandia	1,16
Estados Unidos de América	1,08
Colombia	0,58
Países Bajos	0,58
Australia	0,52
Sri Lanka	0,51
Total de inversiones	**98,36**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,64
Total	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente CNH	% del patrimonio neto
CNH	541.569	EUR	69.210	06/07/2026	Barclays	5.929	-
CNH	852.057	EUR	108.242	06/07/2026	Goldman Sachs	14.336	0,01
CNH	666.889	EUR	84.971	06/07/2026	HSBC	9.271	-
CNH	430.694	EUR	55.043	06/07/2026	Morgan Stanley	4.701	-
CNH	163.070.325	EUR	21.058.553	06/07/2026	Standard Chartered	91.767	0,04
CNH	55.140	EUR	7.115	05/08/2026	HSBC	120	-
CNH	33.973	HKD	39.206	05/08/2026	HSBC	48	-
CNH	193.800.000	USD	28.559.134	22/07/2026	Citibank	74.043	0,04
CNH	1.583.195	USD	233.297	05/08/2026	HSBC	2.191	-
HKD	118.490	CNH	102.202	06/07/2026	Goldman Sachs	420	-
HKD	19.108.910	CNH	16.485.823	06/07/2026	HSBC	64.008	0,03
HKD	58.669	CNH	50.713	06/07/2026	Morgan Stanley	99	-
HKD	17.703.194	CNH	15.313.889	05/08/2026	Standard Chartered	4.762	-
USD	13.894	CNH	93.881	06/07/2026	BNP Paribas	470	-
USD	3.562.226	CNH	24.050.048	06/07/2026	HSBC	140.129	0,06
USD	9.692	CNH	65.416	06/07/2026	Merrill Lynch	397	-
USD	920	CNH	6.221	06/07/2026	Morgan Stanley	29	-
USD	1.626.368	CNH	11.000.000	22/07/2026	HSBC	32.188	0,02
USD	3.310.601	CNH	22.429.966	05/08/2026	HSBC	5.248	-
USD	228.471	EUR	195.000	22/07/2026	BNP Paribas	41.228	0,02
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**491.384**	**0,22**
CNH	76.492	EUR	9.899	05/08/2026	Goldman Sachs	(60)	-
CNH	128.731	EUR	16.655	05/08/2026	HSBC	(72)	-
CNH	53.945	HKD	62.417	06/07/2026	Goldman Sachs	(113)	-
CNH	1.312.930	HKD	1.520.458	06/07/2026	HSBC	(3.907)	-
CNH	15.327.212	HKD	17.703.194	06/07/2026	Standard Chartered	(5.157)	-
CNH	77.730	USD	11.468	06/07/2026	Barclays	(145)	-
CNH	24.169.469	USD	3.561.489	06/07/2026	HSBC	(15.701)	-
CNH	93.117	USD	13.775	06/07/2026	Morgan Stanley	(429)	-
EUR	68.546	CNH	539.430	06/07/2026	Goldman Sachs	(8.934)	(0,01)
EUR	21.306.028	CNH	167.695.030	06/07/2026	HSBC	(2.801.195)	(1,27)
EUR	1.447	CNH	11.374	06/07/2026	Morgan Stanley	(176)	-
EUR	21.058.553	CNH	162.941.625	05/08/2026	Standard Chartered	(85.686)	(0,04)
HKD	39.206	CNH	34.008	02/07/2026	HSBC	(49)	-
HKD	42.015	CNH	36.399	05/08/2026	HSBC	(44)	-
USD	233.297	CNH	1.586.809	02/07/2026	HSBC	(2.114)	-
USD	736.646	CNH	5.000.000	22/07/2026	Citibank	(3.091)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.926.873)**	**(1,32)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.435.489)**	**(1,10)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global CNH	Plusvalía/ (minusvalía) latente CNH	% del patrimonio neto
US 5 Year Note, 30/09/2026	(3)	USD	(2.182.892)	(5.572)	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	(2)	USD	(1.494.690)	(12.099)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(14)	USD	(10.713.947)	(109.743)	(0,05)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(127.414)**	**(0,06)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**(127.414)**	**(0,06)**

Contratos de swap *de tipos de interés*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado CNH	% del patrimonio neto
8.245.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week Recepción de tipo fijo al 1,563%	17/06/2029	39.676	0,02
26.000.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week Recepción de tipo fijo al 1,627%	17/12/2030	219.320	0,10
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo					**258.996**	**0,12**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Activos					**258.996**	**0,12**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	259.000	263.785	0,02
Angola Government Bond, Reg. S 9,244% 15/01/2031	USD	1.180.000	1.225.490	0,11
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 31/03/2033	USD	3.780.000	3.877.591	0,34
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 15/10/2035	USD	1.246.000	1.304.016	0,11
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 31/03/2037	USD	2.026.000	2.096.259	0,18
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 08/05/2048	USD	936.000	903.531	0,08
Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049	USD	1.200.000	1.128.934	0,10
			10.799.606	**0,94**
Argentina				
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	1.295.000	1.181.040	0,10
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	10.242.885	8.224.422	0,72
Argentina Government Bond, STEP 5% 09/01/2038	USD	2.916.216	2.439.123	0,21
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	3.279.403	2.461.192	0,21
Argentina Government Bond (Callable), STEP 0,75% 09/07/2030	USD	2.929.213	2.601.727	0,23
Ciudad Autonoma de Buenos Aires, Reg. S 7,05% 13/05/2036	USD	1.700.000	1.669.825	0,15
YPF SA, Reg. S 8,5% 27/06/2029	USD	800.000	838.408	0,07
			19.415.737	**1,69**
Armenia				
Armenia Government Bond, Reg. S 3,6% 02/02/2031	USD	200.000	184.677	0,02
Armenia Government Bond, Reg. S 6,75% 12/03/2035	USD	1.000.000	1.051.608	0,09
			1.236.285	**0,11**
Austria				
Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	2.795.000	2.861.912	0,25
			2.861.912	**0,25**
Azerbaiyán				
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6,95% 18/03/2030	USD	1.400.000	1.494.305	0,13
			1.494.305	**0,13**
Bahamas				
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036	USD	1.479.000	1.664.541	0,14
			1.664.541	**0,14**
Bahréin				
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028	USD	600.000	605.544	0,05
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	1.048.000	1.048.488	0,09
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,375% 14/05/2030	USD	2.600.000	2.655.799	0,23
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	2.000.000	1.862.041	0,16
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,125% 10/06/2036	USD	2.850.000	2.823.460	0,25
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,625% 06/10/2037	USD	3.411.000	3.223.402	0,28
			12.218.734	**1,06**
Benín				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	1.485.000	1.581.112	0,14
Benin Government Bond, Reg. S 8,375% 23/01/2041	USD	638.000	691.547	0,06
Benin Sukuk SA, Reg. S 6,2% 29/01/2033	USD	1.383.000	1.344.191	0,11
			3.616.850	**0,31**
Bermudas				
Bermuda Government Bond, Reg. S 2,375% 20/08/2030	USD	2.800.000	2.546.292	0,22
			2.546.292	**0,22**
Estado Plurinacional de Bolivia				
Bolivia Government Bond, Reg. S 9,45% 14/05/2031	USD	5.000.000	5.131.250	0,45
			5.131.250	**0,45**
Bosnia y Herzegovina				
Federation of Bosnia & Herzegovina Eurobond, Reg. S 5% 04/06/2031	EUR	1.137.000	1.289.670	0,11
Srpska Government Bond, Reg. S 6,25% 02/04/2031	EUR	1.588.000	1.835.767	0,16
			3.125.437	**0,27**
Brasil				
Brazil Government Bond 6,125% 22/01/2032	USD	3.310.000	3.388.612	0,29
Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	1.100.000	1.107.150	0,10
Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034	USD	700.000	793.555	0,07
Brazil Government Bond 6,625% 15/03/2035	USD	3.456.000	3.554.496	0,31
Brazil Government Bond 5,5% 23/04/2036	EUR	2.420.000	2.796.319	0,24
Brazil Government Bond 6,25% 22/05/2036	USD	900.000	892.800	0,08
Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	1.240.000	1.251.470	0,11
Brazil Government Bond 7,25% 12/01/2056	USD	2.830.000	2.853.347	0,25
Caixa Economica Federal, Reg. S 5,625% 13/05/2030	USD	1.760.000	1.764.057	0,15
			18.401.806	**1,60**
Bulgaria				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	1.100.000	1.076.504	0,09
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4,125% 18/07/2045	EUR	600.000	658.291	0,06
			1.734.795	**0,15**
Camerún				
Cameroon Government Bond, Reg. S 9,5% 31/07/2031	USD	400.000	404.317	0,04
			404.317	**0,04**
Islas Caimán				
AL Rajhi Tier 1 Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,15% Perpetual	USD	2.610.000	2.620.639	0,23
Avilease Capital Ltd., Reg. S 4,75% 12/11/2030	USD	1.900.000	1.861.859	0,16
Banco Mercantil del Norte SA (SGX-ST), Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	2.555.000	2.642.636	0,23
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	2.551.646	2.099.214	0,18
DP World Crescent Ltd., Reg. S 5,5% 08/05/2035	USD	1.000.000	1.005.761	0,09
EDO Sukuk Ltd., Reg. S 5,662% 03/07/2031	USD	616.000	634.057	0,06
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030	USD	2.400.000	2.385.541	0,21
Gaci First Investment Co., Reg. S 3,375% 14/10/2032	EUR	692.000	773.594	0,07
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053	USD	640.000	554.614	0,05
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054	USD	1.368.000	1.227.259	0,11
Gaci First Investment Co., Reg. S 6,25% 14/05/2056	USD	600.000	601.179	0,05
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 13/10/2122	USD	1.000.000	844.842	0,07
IHS Holding Ltd., Reg. S 5,625% 29/11/2026	USD	1.985.000	1.983.447	0,17
IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	3.400.000	3.380.717	0,29
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 5,748% Perpetual	USD	1.505.000	1.433.141	0,12
RAK Capital, Reg. S 5% 12/03/2035	USD	600.000	605.959	0,05
Riyad Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,209% 14/07/2035	USD	2.830.000	2.856.446	0,25

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
SRC Sukuk Ltd., Reg. S 4,375% 02/04/2029	USD	500.000	494.110	0,04
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	4.040.000	4.015.179	0,35
			32.020.194	**2,78**
Chile				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3% 30/09/2029	USD	1.200.000	1.133.681	0,10
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3,75% 15/01/2031	USD	1.500.000	1.423.435	0,12
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,125% 02/02/2033	USD	1.000.000	992.596	0,09
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,95% 08/01/2034	USD	300.000	309.437	0,03
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,78% 13/01/2055	USD	500.000	540.300	0,05
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,83% 14/09/2061	USD	270.000	185.229	0,01
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,25% 06/11/2029	USD	990.000	995.378	0,09
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6,15% 10/05/2033	USD	510.000	530.554	0,04
			6.110.610	**0,53**
Colombia				
Colombia Government Bond 3% 30/01/2030	USD	2.700.000	2.475.306	0,22
Colombia Government Bond 7,375% 25/04/2030	USD	1.600.000	1.692.000	0,15
Colombia Government Bond 6,125% 21/01/2031	USD	2.643.000	2.682.645	0,23
Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031	USD	400.000	356.400	0,03
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	739.000	837.030	0,07
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1.480.000	1.629.480	0,14
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	2.377.000	2.548.406	0,22
Colombia Government Bond 5,625% 19/02/2036	EUR	1.655.000	1.878.752	0,16
Colombia Government Bond 7,75% 07/11/2036	USD	1.000.000	1.094.860	0,10
Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	6.000.000	6.918.780	0,60
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	1.060.000	1.163.318	0,10
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	5.918.000	6.368.946	0,55
Ecopetrol SA 5,875% 02/11/2051	USD	1.350.000	1.084.159	0,10
			30.730.082	**2,67**
Congo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	1.882.000	1.833.026	0,16
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 26/05/2036	USD	2.057.000	1.990.596	0,17
			3.823.622	**0,33**
República Democrática del Congo				
DRC International Bond, Reg. S 8,75% 16/04/2032	USD	2.250.000	2.334.486	0,20
DRC International Bond, Reg. S 9,5% 16/04/2037	USD	1.580.000	1.656.445	0,15
			3.990.931	**0,35**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	600.000	678.861	0,06
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031	USD	790.000	831.242	0,07
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043	USD	200.000	200.220	0,02
			1.710.323	**0,15**
República Checa				
Energo - Pro A/S, Reg. S 6,45% 15/04/2031	EUR	3.500.000	4.012.863	0,35
			4.012.863	**0,35**
República Dominicana				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,5% 22/02/2029	USD	300.000	301.368	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,5% 30/01/2030	USD	1.550.000	1.498.928	0,13
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031	USD	2.940.000	3.100.083	0,27
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	1.720.000	1.641.155	0,14
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	520.000	524.914	0,05
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,15% 17/05/2038	USD	3.835.000	3.822.344	0,33
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,4% 05/06/2049	USD	1.800.000	1.769.490	0,15
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	2.550.000	2.262.998	0,20
			14.921.280	**1,30**
Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	1.877.000	1.897.647	0,17
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	5.621.000	5.784.009	0,50
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	3.310.262	3.042.627	0,26
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	2.558.617	2.148.522	0,19
			12.872.805	**1,12**
Egipto				
Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030	USD	2.000.000	2.142.934	0,19
Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031	USD	800.000	782.018	0,07
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	2.670.000	2.682.370	0,23
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	1.950.000	2.000.818	0,17
Egypt Government Bond, Reg. S 7,3% 30/09/2033	USD	1.900.000	1.904.250	0,17
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 20/05/2034	USD	2.501.000	2.528.593	0,22
Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	1.200.000	1.179.364	0,10
Egypt Government Bond, Reg. S 8,7% 01/03/2049	USD	400.000	396.789	0,03
Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	3.090.000	3.096.036	0,27
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	1.800.000	1.785.701	0,16
Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 7,95% 07/10/2032	USD	800.000	844.134	0,07
			19.343.007	**1,68**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,25% 10/04/2032	USD	1.210.000	1.294.398	0,11
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050	USD	275.000	255.739	0,02
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,65% 21/11/2054	USD	1.546.000	1.776.199	0,16
			3.326.336	**0,29**
Estonia				
Eesti Energia A/S, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	2.315.000	2.772.398	0,24
			2.772.398	**0,24**
Gabón				
Gabon Government Bond, Reg. S 9,5% 18/02/2029	USD	900.000	860.738	0,07
Gabon Government Bond, Reg. S 6,625% 06/02/2031	USD	400.000	345.170	0,03
			1.205.908	**0,10**
Georgia				
Georgia Government Bond, Reg. S 5,125% 28/01/2031	USD	800.000	780.569	0,07
			780.569	**0,07**
Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	34.472	34.432	0,00
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029	USD	1.262.431	1.250.066	0,11
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	3.099.532	2.878.517	0,25
			4.163.015	**0,36**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,6% 13/06/2036	USD	1.310.000	1.399.656	0,12
			1.399.656	**0,12**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 5,625% 24/06/2030	USD	1.210.000	1.215.263	0,11
			1.215.263	**0,11**
Hong Kong				
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,375% 13/05/2032	USD	2.740.000	2.745.347	0,24
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S, FRN 7,375% 15/11/2033	USD	2.250.000	2.351.670	0,20
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	3.575.000	3.601.671	0,31
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,25% 13/01/2029	USD	1.220.000	1.209.447	0,11
			9.908.135	**0,86**
Hungría				
Hungary Government Bond, Reg. S 5,25% 16/06/2029	USD	900.000	913.026	0,08
Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031	USD	1.400.000	1.219.977	0,11
Hungary Government Bond, Reg. S 6% 26/09/2035	USD	2.200.000	2.299.147	0,20
Hungary Government Bond, Reg. S 4,875% 25/03/2038	EUR	2.980.000	3.583.395	0,31
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052	USD	1.710.000	1.876.479	0,16
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 23/09/2055	USD	3.600.000	3.949.409	0,34
Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027	USD	1.140.000	1.160.499	0,10
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	3.250.000	3.349.270	0,29
MVM Energetika Zrt., Reg. S 7,5% 09/06/2028	USD	1.100.000	1.147.811	0,10
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	1.564.000	1.640.535	0,14
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 4,625% 24/12/2036	EUR	2.172.000	2.484.218	0,22
			23.623.766	**2,05**
India				
Axis Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,1% Perpetual	USD	4.080.000	4.069.468	0,35
Axis Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	USD	3.817.000	3.842.398	0,34
IIFL Finance Ltd., Reg. S 7,6% 10/09/2029	USD	2.850.000	2.868.525	0,25
JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027	USD	2.429.000	2.404.993	0,21
			13.185.384	**1,15**
Indonesia				
Bank Bukopin Tbk. PT, Reg. S 5,658% 30/10/2027	USD	2.120.000	2.125.978	0,19
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	2.857.000	2.854.513	0,25
Danantara Investment Management PT, Reg. S 5,95% 18/06/2036	USD	1.500.000	1.499.412	0,13
Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	2.302.000	2.291.133	0,20
Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	2.070.000	2.034.185	0,18
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041	USD	200.000	207.788	0,02
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,45% 30/05/2044	USD	500.000	510.588	0,04
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	600.000	615.366	0,05
			12.138.963	**1,06**
Irak				
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	537.500	533.636	0,05
			533.636	**0,05**
Isla de Man				
Gohl Capital Holdings Ltd., Reg. S, FRN 8,3% Perpetual	USD	2.830.000	2.740.691	0,24
			2.740.691	**0,24**
Israel				
Israel Government Bond 5,375% 19/02/2030	USD	488.000	495.565	0,04
Israel Government Bond 5,625% 19/02/2035	USD	867.000	889.164	0,08
Israel Government Bond 5,75% 12/03/2054	USD	1.194.000	1.146.507	0,10
			2.531.236	**0,22**
Costa de Marfil				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	463.000	521.701	0,05
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033	USD	1.170.000	1.252.990	0,11
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	388.000	386.249	0,03
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	2.104.000	2.311.510	0,20
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	1.261.000	1.398.261	0,12
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,75% 25/02/2041	USD	3.456.000	3.354.321	0,29
			9.225.032	**0,80**
Jersey				
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,94% 30/09/2040	USD	1.943.155	1.615.704	0,14
			1.615.704	**0,14**
Jordán				
Jordan Government Bond, Reg. S 7,5% 13/01/2029	USD	1.600.000	1.675.310	0,14
Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	700.000	709.979	0,06
Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 12/11/2032	USD	3.263.000	3.231.992	0,28
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	1.800.000	1.793.937	0,16
			7.411.218	**0,64**
Kazajistán				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 5,45% 08/05/2028	USD	900.000	909.582	0,08
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 4,65% 01/10/2030	USD	827.000	817.706	0,07
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC, Reg. S 2% 28/10/2026	USD	200.000	198.360	0,02
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 5,9% 28/04/2031	USD	2.846.000	2.846.430	0,25
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5,5% 01/07/2037	USD	1.400.000	1.436.704	0,13
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6,5% 21/07/2045	USD	1.500.000	1.633.836	0,14
Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC, Reg. S 5,25% 29/04/2036	USD	3.006.000	2.922.947	0,25
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	2.850.000	2.879.761	0,25
QazaqGaz NC JSC, Reg. S 5,625% 08/05/2036	USD	2.000.000	1.974.984	0,17
			15.620.310	**1,36**
Kenia				
Kenya Government Bond, Reg. S 7,875% 09/10/2033	USD	1.320.000	1.334.357	0,12
Kenya Government Bond, Reg. S 7,875% 26/02/2034	USD	1.000.000	998.212	0,09
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	2.744.000	2.926.284	0,25
Kenya Government Bond, Reg. S 8,8% 09/10/2038	USD	700.000	707.192	0,06
Kenya Government Bond, Reg. S 8,7% 26/02/2039	USD	1.400.000	1.391.236	0,12
			7.357.281	**0,64**
Kuwait				
Kuwait Government Bond, Reg. S 4,652% 09/10/2035	USD	2.260.000	2.213.020	0,19
			2.213.020	**0,19**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Kirguistán				
Eldik Bank OAO, Reg. S 8,5% 23/04/2031	USD	1.729.000	1.728.995	0,15
			1.728.995	**0,15**
Líbano				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026§	USD	2.500.000	625.960	0,05
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§	USD	6.684.000	1.670.507	0,15
			2.296.467	**0,20**
Luxemburgo				
Chile Electricity Lux MPC SARL, Reg. S 6,01% 20/01/2033	USD	3.149.320	3.252.807	0,28
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046	USD	3.473.000	2.827.379	0,25
Green Palm Bidco Sarl, 144A 6,462% 30/06/2046	USD	1.840.000	1.869.882	0,16
Green Palm Bidco Sarl, Reg. S 6,462% 30/06/2046	USD	3.901.000	3.964.354	0,35
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	3.196.000	3.389.141	0,29
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,103% 23/08/2042	USD	2.235.000	2.286.461	0,20
MHP Lux SA, Reg. S 10,5% 28/07/2029	USD	1.140.000	1.189.363	0,10
MHP Lux SA, Reg. S 6,25% 19/09/2029	USD	3.192.000	2.975.059	0,26
TMS Issuer SARL, Reg. S 5,78% 23/08/2032	USD	1.425.000	1.459.638	0,13
			23.214.084	**2,02**
Mauricio				
Greenko Power II Ltd., 144A 4,3% 13/12/2028	USD	4.807.250	4.603.980	0,40
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	1.405.583	1.346.149	0,12
HTA Group Ltd., Reg. S 6,75% 01/04/2031	USD	1.474.000	1.492.312	0,13
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	3.100.000	3.050.395	0,26
			10.492.836	**0,91**
México				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031	USD	1.160.000	1.154.666	0,10
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031	USD	1.279.000	1.152.220	0,10
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051	USD	958.000	695.102	0,06
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3,625% 13/05/2031	USD	1.910.000	1.742.611	0,15
Grupo Televisa SAB 5,25% 24/05/2049	USD	6.915.000	4.774.965	0,42
Mexico City Airport Trust, Reg. S 3,875% 30/04/2028	USD	1.100.000	1.073.873	0,09
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	1.400.000	1.199.704	0,11
Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	2.346.000	2.406.761	0,21
Mexico Government Bond 6,625% 29/01/2038	USD	1.610.000	1.653.856	0,14
Mexico Government Bond 5,125% 19/03/2038	EUR	1.140.000	1.295.114	0,11
Mexico Government Bond 6,05% 11/01/2040	USD	600.000	582.270	0,05
Mexico Government Bond 5,375% 16/05/2040	EUR	1.065.000	1.222.669	0,11
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	1.270.000	1.194.410	0,10
Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	2.358.000	2.516.575	0,22
Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110	USD	200.000	164.480	0,02
			22.829.276	**1,99**
Montenegro				
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	1.473.000	1.561.888	0,14
			1.561.888	**0,14**
Marruecos				
Morocco Government Bond, Reg. S 3% 15/12/2032	USD	1.100.000	967.155	0,09
Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033	USD	2.629.000	2.801.335	0,24
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	1.620.000	1.886.383	0,17
Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	1.600.000	1.158.763	0,10
OCP SA, Reg. S 6,7% 01/03/2036	USD	2.665.000	2.786.929	0,24
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	1.792.000	1.836.102	0,16
OCP SA, Reg. S, FRN 7,368% Perpetual	USD	2.435.000	2.434.029	0,21
			13.870.696	**1,21**
Países Bajos				
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	2.164.162	2.155.084	0,19
Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052	USD	4.331.000	3.471.210	0,30
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1% 01/10/2046	USD	3.760.000	2.906.277	0,25
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	2.086.696	2.302.518	0,20
			10.835.089	**0,94**
Nigeria				
Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026	USD	1.890.000	1.886.048	0,16
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	1.350.000	1.377.527	0,12
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	1.477.000	1.638.915	0,14
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	4.300.000	4.348.713	0,38
Nigeria Government Bond, Reg. S 10,375% 09/12/2034	USD	1.926.000	2.293.345	0,20
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,631% 13/01/2036	USD	500.000	543.761	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,13% 13/01/2046	USD	1.867.000	2.076.002	0,18
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	700.000	688.863	0,06
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051	USD	912.000	933.105	0,08
United Bank for Africa plc, Reg. S 6,75% 19/11/2026	USD	1.975.000	1.971.777	0,17
			17.758.056	**1,54**
Macedonia del Norte				
Republic of North Macedonia, Reg. S 4,75% 21/01/2034	EUR	1.208.000	1.372.567	0,12
			1.372.567	**0,12**
Omán				
Mazoon Assets Co. SAOC, Reg. S 5,25% 09/10/2031	USD	1.000.000	1.007.548	0,09
Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031	USD	3.000.000	3.164.516	0,27
Oman Government Bond, Reg. S 7,375% 28/10/2032	USD	900.000	1.019.840	0,09
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	5.050.000	5.770.568	0,50
			10.962.472	**0,95**
Pakistán				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	1.600.000	1.605.803	0,14
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	3.600.000	3.634.459	0,32
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	1.400.000	1.416.412	0,12
Pakistan Water & Power Development Authority, Reg. S 7,5% 04/06/2031	USD	400.000	391.634	0,03
			7.048.308	**0,61**
Panamá				
Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5,125% 02/05/2049	USD	600.000	481.461	0,04
Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032	USD	2.400.000	2.022.336	0,18
Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035	USD	2.400.000	2.545.200	0,22
Panama Government Bond 6,7% 26/01/2036	USD	1.400.000	1.509.970	0,13
Panama Government Bond 5,662% 23/02/2038	USD	2.769.000	2.777.307	0,24
Panama Government Bond 4,5% 16/04/2050	USD	600.000	482.916	0,04
Panama Government Bond 6,853% 28/03/2054	USD	3.285.000	3.563.108	0,31
			13.382.298	**1,16**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	714.000	734.870	0,06
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	1.501.000	1.435.061	0,13
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	1.277.000	1.185.324	0,10
			3.355.255	**0,29**
Perú				
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027	USD	600.000	582.306	0,05
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5,5% 06/05/2030	USD	2.430.000	2.468.528	0,22
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027	USD	281.000	282.675	0,02
Peru Government Bond 8,75% 21/11/2033	USD	750.000	917.137	0,08
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	3.315.000	2.877.420	0,25
Peru Government Bond 6,2% 30/06/2055	USD	1.400.000	1.449.210	0,13
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	5.914.516	5.756.121	0,50
Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032	USD	2.950.000	2.517.515	0,22
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	1.945.000	1.396.364	0,12
			18.247.276	**1,59**
Filipinas				
Philippines Government Bond 4,75% 05/03/2035	USD	2.000.000	1.940.823	0,17
Philippines Government Bond 3,95% 20/01/2040	USD	400.000	343.823	0,03
Philippines Government Bond 5,75% 27/01/2051	USD	1.966.000	1.972.089	0,17
			4.256.735	**0,37**
Polonia				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033	USD	730.000	743.912	0,07
Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032	EUR	1.853.000	2.106.288	0,18
Poland Government Bond 5,75% 16/11/2032	USD	200.000	210.428	0,02
Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034	USD	34.000	34.261	0,00
Poland Government Bond 5,375% 14/04/2036	USD	3.220.000	3.261.763	0,29
Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053	USD	1.700.000	1.620.278	0,14
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	1.229.000	1.170.171	0,10
Poland Government Bond 6,125% 14/04/2056	USD	1.047.000	1.070.113	0,09
			10.217.214	**0,89**
Catar				
Qatar Government Bond, Reg. S 4,4% 16/04/2050	USD	570.000	491.962	0,04
QatarEnergy, Reg. S 3,125% 12/07/2041	USD	1.300.000	986.916	0,09
			1.478.878	**0,13**
Rumanía				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	3.458.000	4.084.959	0,36
Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2028	USD	288.000	294.739	0,03
Romania Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2029	USD	1.700.000	1.720.420	0,15
Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	3.500.000	3.149.334	0,27
Romania Government Bond, Reg. S 7,125% 17/01/2033	USD	1.800.000	1.919.701	0,17
Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 07/06/2033	EUR	600.000	691.897	0,06
Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	1.744.000	1.773.861	0,16
Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	3.314.000	3.600.477	0,31
Romania Government Bond, Reg. S 6,125% 07/10/2037	EUR	2.388.000	2.778.919	0,24
Romania Government Bond, Reg. S 6,5% 07/10/2045	EUR	2.200.000	2.543.324	0,22
Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049	EUR	1.437.000	1.307.472	0,11
Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	812.000	897.570	0,08
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4,625% 04/11/2031	EUR	3.638.000	4.174.149	0,36
			28.936.822	**2,52**
Ruanda				
Rwanda Government Bond, Reg. S 5,5% 09/08/2031	USD	200.000	191.563	0,02
			191.563	**0,02**
Arabia Saudí				
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053	USD	828.000	716.313	0,06
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,75% 16/01/2054	USD	1.700.000	1.644.609	0,14
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 16/04/2029	USD	700.000	676.997	0,06
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 6,375% 02/06/2055	USD	950.000	969.638	0,09
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,875% 17/07/2064	USD	1.680.000	1.580.830	0,14
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 24/11/2070	USD	2.731.000	1.681.608	0,15
Saudi Government Bond, Reg. S 5,875% 12/01/2056	USD	1.200.000	1.170.799	0,10
Saudi National Bank (The), Reg. S, FRN 6,15% Perpetual	USD	2.815.000	2.780.918	0,24
			11.221.712	**0,98**
Serbia				
Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033	USD	1.680.000	1.780.520	0,15
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	2.300.000	2.362.658	0,21
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,25% 18/05/2031	USD	2.936.000	2.930.739	0,26
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 6,75% 18/05/2033	EUR	1.416.000	1.659.233	0,14
			8.733.150	**0,76**
Eslovenia				
Slovenia Government Bond, Reg. S 5% 19/09/2033	USD	1.479.000	1.523.125	0,13
			1.523.125	**0,13**
Sudáfrica				
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,625% 08/06/2036	USD	3.339.000	3.399.070	0,30
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	USD	2.875.000	2.916.667	0,26
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	841.000	716.811	0,06
South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052	USD	1.500.000	1.521.390	0,13
South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036	USD	2.977.000	3.206.276	0,28
South Africa Government Bond, Reg. S 6,125% 11/12/2037	USD	851.000	838.078	0,07
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	2.254.000	2.440.172	0,21
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	3.594.000	3.595.271	0,31
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	2.900.000	3.014.542	0,26
			21.648.277	**1,88**
Corea del Sur				
KEB Hana Bank, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	980.000	977.108	0,08
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052	USD	3.358.000	3.407.698	0,30
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	3.535.000	3.650.686	0,32
			8.035.492	**0,70**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	539.657	522.023	0,04
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,1% 15/01/2030	USD	878.031	893.209	0,08
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033	USD	1.283.799	1.232.219	0,11
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	1.765.576	1.475.229	0,13

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036	USD	531.327	534.284	0,04
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/02/2038	USD	1.000.000	1.008.177	0,09
			5.665.141	**0,49**
Supranacional				
Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028	USD	2.200.000	2.117.686	0,18
Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	1.163.000	1.178.277	0,10
Corp. Andina de Fomento, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	USD	2.734.000	2.829.690	0,25
			6.125.653	**0,53**
Surinam				
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	2.600.000	2.848.118	0,25
			2.848.118	**0,25**
Tailandia				
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S, FRN 3,552% 27/01/2037	USD	3.000.000	2.980.533	0,26
			2.980.533	**0,26**
Turquía				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	2.233.000	2.400.114	0,21
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 7,25% 04/02/2030	USD	740.000	750.259	0,07
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034	USD	1.880.000	1.946.938	0,17
TPAO Varlik Kiralama ASA, Reg. S 6,3% 04/03/2031	USD	400.000	389.118	0,03
Turkiye Government Bond 9,125% 13/07/2030	USD	1.400.000	1.544.244	0,13
Turkiye Government Bond 5,95% 15/01/2031	USD	1.500.000	1.479.616	0,13
Turkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033	USD	400.000	457.194	0,04
Turkiye Government Bond 6,8% 04/11/2036	USD	2.400.000	2.375.124	0,21
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 6,375% 15/01/2031	USD	1.000.000	976.546	0,08
TVF Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6,95% 23/01/2030	USD	859.000	869.387	0,08
			13.188.540	**1,15**
Ucrania				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2029	USD	1.349.140	1.137.705	0,10
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030	USD	580.076	416.739	0,04
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4% 01/02/2032	USD	2.141.000	1.773.972	0,15
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	1.272.916	719.762	0,06
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2034	USD	2.023.489	1.423.552	0,12
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	2.368.661	1.426.707	0,12
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2035	USD	1.644.020	1.140.197	0,10
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	2.573.884	1.547.368	0,14
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2036	USD	2.500.000	1.720.804	0,15
			11.306.806	**0,98**
Emiratos Árabes Unidos				
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047	USD	1.900.000	1.707.416	0,15
Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5,375% 08/05/2029	USD	1.669.000	1.699.504	0,15
Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5% 06/05/2035	USD	900.000	888.251	0,08
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 5,5% 30/04/2054	USD	500.000	492.566	0,04
Adnoc Murban RSC Ltd., Reg. S 5,125% 11/09/2054	USD	1.298.000	1.175.858	0,10
DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	2.370.000	2.562.021	0,22
DP World Ltd., Reg. S 5,625% 25/09/2048	USD	960.000	895.044	0,08
Dubai Government Bond, Reg. S 3,9% 09/09/2050	USD	2.800.000	2.022.507	0,18
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033	USD	800.000	704.227	0,06
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 6,125% 06/03/2036	USD	621.000	630.062	0,05
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4,375% 10/03/2051	USD	200.000	140.204	0,01
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,804% 16/01/2035	USD	1.680.000	1.700.550	0,15
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	USD	2.561.000	2.550.633	0,22
MDGH Sukuk Ltd., Reg. S 5% 04/06/2035	USD	700.000	706.250	0,06
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	USD	2.170.000	2.160.822	0,19
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	2.275.000	2.291.908	0,20
UAE Government Bond, Reg. S 4,951% 07/07/2052	USD	588.000	544.464	0,05
			22.872.287	**1,99**
Reino Unido				
Anglo American Capital plc, 144A 3,95% 10/09/2050	USD	1.810.000	1.375.027	0,12
Anglo American Capital plc, 144A 6% 05/04/2054	USD	3.477.000	3.515.559	0,30
Anglo American Capital plc, Reg. S 5,5% 02/05/2033	USD	1.470.000	1.498.935	0,13
Antofagasta plc, Reg. S 5,625% 09/09/2035	USD	2.808.000	2.846.390	0,25
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,25% 22/01/2031	USD	885.000	887.359	0,08
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,625% 22/01/2033	USD	1.860.000	1.868.311	0,16
Energean plc, Reg. S 5,625% 12/05/2031	EUR	2.395.000	2.731.749	0,24
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	4.086.000	4.340.332	0,38
			19.063.662	**1,66**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 5,75% 28/10/2034	USD	1.323.333	1.388.838	0,12
Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055	USD	1.280.000	1.167.680	0,10
Uruguay Government Bond 5,25% 10/09/2060	USD	2.710.000	2.529.026	0,22
			5.085.544	**0,44**
Uzbekistán				
JSCB Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	2.640.000	2.863.890	0,25
Navoi Mining & Metallurgical Co., Reg. S 6,95% 17/10/2031	USD	400.000	421.993	0,04
Navoiyuran State Enterprise, Reg. S 6,7% 02/07/2030	USD	1.200.000	1.226.796	0,11
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S, FRN 9,45% Perpetual	USD	2.910.000	3.039.439	0,26
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	787.000	762.357	0,06
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 8,75% 07/05/2030	USD	500.000	539.724	0,05
			8.854.199	**0,77**
Islas Vírgenes Británicas				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	4.277.000	4.277.249	0,37
			4.277.249	**0,37**
Zambia				
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	590.766	584.891	0,05
			584.891	**0,05**
Total obligaciones			**695.206.259**	**60,45**
Obligaciones convertibles				
Islas Caimán				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2031	USD	658.465	46.093	0,00
			46.093	**0,00**
Total Obligaciones convertibles			**46.093**	**0,00**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**695.252.352**	**60,45**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Angola				
Sonangol Finance Ltd., Reg. S 10% 29/01/2031	USD	800.000	807.121	0,07
			807.121	**0,07**
Argentina				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2046	USD	1.490.909	1.143.035	0,10
Genneia SA, Reg. S 7,75% 02/12/2033	USD	2.450.000	2.495.815	0,22
Pampa Energia SA, Reg. S 7,75% 14/11/2037	USD	2.875.000	2.941.499	0,26
Pan American Energy LLC, Reg. S 7,75% 15/01/2037	USD	1.360.000	1.405.900	0,12
Pluspetrol SA, Reg. S 8,125% 18/05/2031	USD	970.000	1.005.212	0,09
Pluspetrol SA, Reg. S 8,5% 30/05/2032	USD	1.480.000	1.538.460	0,13
Tecpetrol SA, Reg. S 7,625% 03/11/2030	USD	2.730.000	2.809.252	0,24
Transportadora de Gas del Sur SA, Reg. S 7,75% 20/11/2035	USD	2.575.000	2.665.654	0,23
Vista Energy Argentina SAU, Reg. S 7,875% 08/04/2038	USD	3.730.000	3.855.888	0,34
YPF SA, Reg. S 8,75% 11/09/2031	USD	6.690.000	7.127.238	0,62
			26.987.953	**2,35**
Bahréin				
Bapco Energies BSCC, Reg. S 7,5% 25/10/2027	USD	350.000	352.493	0,03
Bapco Energies BSCC, Reg. S 8,375% 07/11/2028	USD	1.500.000	1.529.359	0,13
			1.881.852	**0,16**
Barbados				
Barbados Government Bond, Reg. S 8% 26/06/2035	USD	1.651.000	1.772.497	0,15
			1.772.497	**0,15**
Brasil				
Prumo Participacoes e Investimentos SA, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	6.481.022	6.612.749	0,58
			6.612.749	**0,58**
Canadá				
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	2.780.000	2.875.493	0,25
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7,25% 15/02/2034	USD	2.357.000	2.418.666	0,21
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 6,375% 15/02/2036	USD	2.875.000	2.821.030	0,24
Polaris Renewable Energy, Inc. 9,5% 03/12/2029	USD	1.500.000	1.575.000	0,14
Windfall Mining Group, Inc., Reg. S 5,854% 13/05/2032	USD	2.720.000	2.766.515	0,24
			12.456.704	**1,08**
Islas Caimán				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	1.836.000	1.899.621	0,16
Banco Mercantil del Norte SA (Issue date 20/11/2024), Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	1.333.000	1.364.659	0,12
Energuate Trust 2,0, Reg. S 6,35% 15/09/2035	USD	1.343.000	1.338.216	0,12
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,252% 22/09/2030	USD	1.174.000	1.172.245	0,10
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,836% 22/09/2035	USD	2.396.000	2.405.818	0,21
IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	USD	1.584.000	1.654.077	0,14
Industrial Subordinated Trust 2,0, Reg. S, FRN 6,55% 15/04/2036	USD	2.810.000	2.848.666	0,25
Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	1.423.528	1.444.881	0,13
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4,35% 05/04/2036	USD	625.301	595.220	0,05
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032	USD	3.330.000	3.416.501	0,30
			18.139.904	**1,58**
Chile				
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	2.650.000	2.854.527	0,25
Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	2.266.000	2.387.763	0,21
Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	7.787.595	7.191.844	0,63
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036	USD	1.438.000	1.528.820	0,13
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,3% 08/09/2053	USD	2.350.000	2.413.229	0,21
DB Terra Chile HoldCo SpA, Reg. S 7,95% 20/04/2031	USD	3.500.000	3.467.692	0,30
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031	USD	1.600.000	1.464.729	0,13
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,95% 30/07/2034	USD	200.000	204.515	0,02
Telefonica Moviles Chile SA, Reg. S 3,537% 18/11/2031	USD	3.585.000	2.820.140	0,24
			24.333.259	**2,12**
Colombia				
Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65% Perpetual	USD	3.113.000	2.877.673	0,25
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	4.034.000	3.843.898	0,33
Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	USD	3.015.000	3.062.483	0,27
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	4.340.000	3.575.417	0,31
Grupo Nutresa SA, Reg. S 8% 12/05/2030	USD	1.295.000	1.372.822	0,12
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	1.115.000	1.236.256	0,11
Grupo Nutresa SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	2.310.000	2.303.278	0,20
SURA Asset Management SA, Reg. S 6,35% 13/05/2032	USD	2.690.000	2.831.225	0,24
			21.103.052	**1,83**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,001% 16/01/2036	EUR	3.500.000	4.217.315	0,37
			4.217.315	**0,37**
República Dominicana				
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 7% 30/06/2034	USD	1.622.000	1.686.028	0,15
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,95% 15/03/2037	USD	650.000	690.625	0,06
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,15% 24/02/2055	USD	800.000	853.224	0,07
			3.229.877	**0,28**
Ecuador				
Corp. Quiport SA, Reg. S 9% 15/12/2037	USD	2.571.000	2.828.100	0,25
			2.828.100	**0,25**
El Salvador				
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa, Reg. S 8,65% 24/01/2033	USD	298.000	315.284	0,03
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	630.000	680.343	0,06
			995.627	**0,09**
Georgia				
Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5% Perpetual	USD	2.720.000	2.888.883	0,25
Silk Road Group Holding LLC, Reg. S 7,5% 15/09/2030	USD	3.983.000	4.005.994	0,35
			6.894.877	**0,60**
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,55% 06/02/2037	USD	1.226.000	1.312.053	0,11
			1.312.053	**0,11**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	1.310.000	1.519.469	0,13
			1.519.469	**0,13**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Hungría				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	2.560.000	2.677.448	0,23
			2.677.448	**0,23**
India				
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	2.220.000	2.253.823	0,20
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	3.447.000	3.416.865	0,30
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 23/04/2029	USD	2.305.000	2.311.111	0,20
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 02/03/2030	USD	1.316.000	1.315.589	0,11
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 5,75% 04/08/2030	USD	1.329.000	1.304.359	0,11
Piramal Capital & Housing Finance Ltd., Reg. S 7,8% 29/01/2028	USD	2.770.000	2.823.673	0,25
Renew Treasury IFSC Pvt. Ltd., Reg. S 6,5% 02/02/2031	USD	1.626.000	1.611.535	0,14
			15.036.955	**1,31**
Indonesia				
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5,25% 21/05/2030	USD	600.000	599.926	0,05
			599.926	**0,05**
Israel				
Bank Hapoalim BM, Reg. S, 144A 5,252% 14/01/2033	USD	2.356.000	2.333.647	0,20
Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, FRN, 144A 5,74% 09/09/2036	USD	3.960.000	3.937.700	0,34
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028	USD	695.000	688.482	0,06
Mizrahi Tefahot Bank Ltd., Reg. S, FRN, 144A 5,837% 15/04/2036	USD	1.775.000	1.783.402	0,16
			8.743.231	**0,76**
Kazajistán				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 5,2% 06/05/2033	USD	1.757.000	1.747.837	0,15
			1.747.837	**0,15**
Líbano				
Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2026	USD	232.000	58.232	0,01
Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2026	USD	3.218.000	807.718	0,07
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 31/12/2026§	USD	3.787.000	929.850	0,08
			1.795.800	**0,16**
Luxemburgo				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	4.985.896	5.140.214	0,45
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	2.525.873	2.567.828	0,22
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	3.872.000	3.893.838	0,34
FS Luxembourg Sarl, Reg. S 8,125% 11/02/2036	USD	966.000	877.394	0,08
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	2.759.000	2.827.189	0,24
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033	USD	835.000	796.590	0,07
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	2.585.382	2.497.443	0,22
Nova Securitisation Sarl, Reg. S 6,5% 03/02/2036	USD	2.945.000	2.770.619	0,24
Poinsettia Finance Ltd., Reg. S 6,625% 17/06/2031	USD	5.637.500	5.555.953	0,48
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	5.783.000	6.328.048	0,55
Threelands Energy Ltd. Sarl, Reg. S 7,45% 20/10/2035	USD	1.393.000	1.414.522	0,12
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	3.915.738	3.766.157	0,33
			38.435.795	**3,34**
Malasia				
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,848% 03/04/2055	USD	1.622.000	1.695.286	0,15
			1.695.286	**0,15**
Islas Marshall				
Nakilat, Inc., Reg. S 6,067% 31/12/2033	USD	1.644.510	1.675.920	0,15
Nakilat, Inc., Reg. S 6,267% 31/12/2033	USD	674.594	691.085	0,06
			2.367.005	**0,21**
Mauricio				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	3.551.910	3.582.811	0,31
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	2.461.600	2.431.829	0,21
			6.014.640	**0,52**
México				
Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029	USD	3.070.000	2.873.084	0,25
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 5,875% 07/05/2030	USD	2.120.000	2.153.178	0,19
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 6% 14/05/2036	USD	2.031.000	2.017.697	0,18
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	1.735.000	1.694.904	0,15
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 7,625% 11/02/2035	USD	1.635.000	1.686.780	0,15
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	1.326.000	1.436.530	0,12
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5,875% 23/09/2040	USD	2.171.186	2.119.078	0,18
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	5.404.170	5.587.577	0,49
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035	USD	2.446.000	2.450.283	0,21
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,5% 28/01/2051	USD	780.000	762.450	0,07
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 5,5% 30/01/2033	USD	2.143.000	2.087.603	0,18
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,5% 30/07/2038	USD	2.940.000	2.903.838	0,25
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5,625% 14/01/2038	USD	1.197.000	1.158.337	0,10
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	3.117.127	3.167.780	0,28
Metalsa Sapi De Cv, Reg. S 3,75% 04/05/2031	USD	2.599.000	2.309.458	0,20
Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032	USD	3.967.018	3.958.500	0,34
Mexico Government Bond 6,125% 09/02/2038	USD	2.843.000	2.802.487	0,24
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	3.331.000	3.317.179	0,29
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	3.450.000	3.414.030	0,30
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	5.840.000	5.887.742	0,51
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	2.375.000	2.802.797	0,24
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	9.704.000	9.029.314	0,79
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	1.479.000	1.253.112	0,11
Sigma Foods SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044	USD	2.350.000	2.499.412	0,22
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	2.185.000	2.232.109	0,19
			71.605.259	**6,23**
Marruecos				
OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	993.000	1.076.480	0,09
			1.076.480	**0,09**
Países Bajos				
Ardshinbank CJSC, Reg. S 6,6% 22/01/2031	USD	2.122.000	2.122.990	0,18
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	1.775.000	1.099.612	0,10
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	872.000	501.016	0,04
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8% 15/10/2034	USD	390.000	230.350	0,02
Metinvest BV, Reg. S 7,75% 17/10/2029	USD	1.600.000	1.496.551	0,13
Veon Midco BV, Reg. S 7,45% 01/06/2033	USD	2.740.000	2.739.214	0,24
			8.189.733	**0,71**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Panamá				
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,125% 11/08/2061	USD	600.000	505.380	0,04
Generadora de Gatun SA, Reg. S 6,874% 30/09/2044	USD	3.155.000	3.261.275	0,28
Panama Government Bond 7,5% 01/03/2031	USD	1.418.000	1.563.841	0,14
Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057	USD	4.800.000	5.835.600	0,51
			11.166.096	**0,97**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	880.000	924.044	0,08
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,65% 04/03/2055	USD	3.331.000	3.597.580	0,31
			4.521.624	**0,39**
Perú				
Banco de Credito del Peru S.A., Reg. S, FRN 5,65% 15/01/2037	USD	2.850.000	2.872.373	0,25
Cia de Minas Buenaventura SAA, Reg. S 6,8% 04/02/2032	USD	2.750.000	2.839.375	0,25
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 5,4% 31/03/2031	USD	2.356.000	2.376.615	0,21
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal del Peru, Reg. S 7,75% 05/11/2038	USD	1.600.000	1.739.248	0,15
Orazul Energy Peru SA, Reg. S 6,25% 17/09/2032	USD	1.717.000	1.722.597	0,15
Peru Government Bond 5,875% 08/08/2054	USD	1.313.000	1.304.859	0,11
Pluspetrol Camisea SA, Reg. S 6,24% 03/07/2036	USD	1.630.000	1.701.779	0,15
Scotiabank Peru SAA, Reg. S, FRN 6,1% 01/10/2035	USD	2.810.000	2.878.442	0,25
			17.435.288	**1,52**
Polonia				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,75% 09/07/2034	USD	900.000	938.287	0,08
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 09/07/2054	USD	1.650.000	1.701.191	0,15
Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	USD	1.098.000	1.140.456	0,10
Poland Government Bond 5,375% 12/02/2035	USD	500.000	511.551	0,04
			4.291.485	**0,37**
Singapur				
Great Eastern Life Assurance Co. Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,398% Perpetual	USD	2.365.000	2.366.559	0,21
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	905.000	907.630	0,08
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,96% 27/04/2029	USD	4.015.000	4.141.155	0,36
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,875% 17/03/2041	USD	3.310.000	3.237.709	0,28
Shin Kong Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 26/06/2035	USD	2.150.000	2.250.217	0,19
			12.903.270	**1,12**
Corea del Sur				
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033	USD	1.790.000	1.945.509	0,17
			1.945.509	**0,17**
España				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	2.819.179	2.878.086	0,25
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	4.990.000	4.624.208	0,40
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	3.103.002	2.937.094	0,26
Termocandelaria Power SA, Reg. S 7,75% 17/09/2031	USD	1.455.000	1.493.187	0,13
			11.932.575	**1,04**
Supranacional				
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	3.895.000	4.021.938	0,35
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	4.890.000	5.031.851	0,44
Mobiliare Latam SA, Reg. S 6,75% 10/11/2032	USD	1.657.000	1.660.529	0,14
Promigas SA ESP, Reg. S, FRN 7,75% 24/06/2056	USD	3.125.000	3.174.219	0,28
			13.888.537	**1,21**
Tailandia				
Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	3.500.000	3.464.820	0,30
			3.464.820	**0,30**
Trinidad y Tobago				
Heritage Petroleum Co. Ltd., Reg. S 9% 12/08/2029	USD	700.000	719.488	0,06
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	1.079.000	1.137.120	0,10
			1.856.608	**0,16**
Turquía				
ADM Elektrik Dagitim A/S, Reg. S 9,5% 05/02/2031	USD	2.880.000	2.773.670	0,24
Akbank TAS, Reg. S, FRN 7,875% 04/09/2035	USD	2.074.000	2.087.371	0,18
Akbank TAS, Reg. S, FRN 8,25% 08/12/2036	USD	2.010.000	2.032.430	0,18
QNB Bank A/S, Reg. S 5,875% 11/02/2031	USD	1.708.000	1.663.571	0,14
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	939.000	969.456	0,08
TC Ziraat Bankasi A/S, 144A 8% 16/01/2029	USD	1.300.000	1.350.854	0,12
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	3.610.000	3.568.317	0,31
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	3.273.000	3.364.260	0,29
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,65% 24/01/2032	USD	1.620.000	1.676.344	0,15
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,625% 15/04/2036	USD	2.835.000	2.819.422	0,25
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 7,75% 10/09/2035	USD	1.400.000	1.427.115	0,12
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,55% 11/06/2036	USD	2.070.000	2.041.642	0,18
			25.774.452	**2,24**
Emiratos Árabes Unidos				
Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 6,623% 15/04/2055	USD	1.185.000	1.183.619	0,10
Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 5,875% 14/04/2056	USD	1.830.000	1.734.013	0,15
			2.917.632	**0,25**
Estados Unidos de América				
DAE Funding LLC, Reg. S 4,95% 15/01/2033	USD	800.000	773.389	0,07
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8,75% 01/10/2031	USD	1.540.000	1.260.529	0,11
			2.033.918	**0,18**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 5,442% 14/02/2037	USD	1.510.000	1.554.545	0,14
			1.554.545	**0,14**
Uzbekistán				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 6,45% 09/10/2030	USD	2.838.000	2.854.924	0,25
			2.854.924	**0,25**
Islas Vírgenes Británicas				
Cas Capital No. 2 Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	2.817.000	2.833.950	0,25
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5,05% 27/01/2027	USD	2.025.000	2.007.411	0,18
SJM International Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2031	USD	3.918.000	3.720.263	0,32
Studio City Co. Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2031	USD	2.362.000	2.336.776	0,20
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	4.470.000	4.289.975	0,37
			15.188.375	**1,32**
Total obligaciones			**428.807.462**	**37,29**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Obligaciones convertibles				
Islas Caimán				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2034	USD	21.141	529	0,00
			529	**0,00**
Total Obligaciones convertibles			**529**	**0,00**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**428.807.991**	**37,29**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones				
Irlanda				
Vnesheconombank 5,942% 31/12/2026*	USD	1.000.000	0	0,00
			0	**0,00**
Total obligaciones			**0**	**0,00**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**0**	**0,00**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	21.198.027	21.198.027	1,84
			21.198.027	**1,84**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**21.198.027**	**1,84**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**21.198.027**	**1,84**
Total de inversiones			**1.145.258.370**	**99,58**
Efectivo			**1.542.497**	**0,13**
Otro activo/(pasivo)			**3.323.172**	**0,29**
Patrimonio neto total			**1.150.124.039**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
México	8,22
Luxemburgo	7,20
Colombia	4,50
Islas Caimán	4,36
Argentina	4,04
Turquía	3,39
Perú	3,11
Chile	2,65
Rumanía	2,52
India	2,46
Hungría	2,28
Emiratos Árabes Unidos	2,24
Brasil	2,18
Panamá	2,13
Sudáfrica	1,88
Supranacional	1,74
Islas Vírgenes Británicas	1,69
Egipto	1,68
Reino Unido	1,66
Países Bajos	1,65
República Dominicana	1,58
Nigeria	1,54
Kazajistán	1,51
Mauricio	1,43
Ecuador	1,37
Marruecos	1,30
Polonia	1,26
Bahréin	1,22
Singapur	1,12
Indonesia	1,11
Canadá	1,08
España	1,04
Uzbekistán	1,02
Angola	1,01
Ucrania	0,98
Israel	0,98
Arabia Saudí	0,98
Omán	0,95
Corea del Sur	0,87
Hong Kong	0,86
Costa de Marfil	0,80
Serbia	0,76
Paraguay	0,68
Georgia	0,67
Jordán	0,64
Kenia	0,64
Pakistán	0,61
Uruguay	0,58
Tailandia	0,56
Costa Rica	0,52
Sri Lanka	0,49
Estado Plurinacional de Bolivia	0,45
El Salvador	0,38
Filipinas	0,37
Ghana	0,36
Líbano	0,36
República Checa	0,35
República Democrática del Congo	0,35
Congo	0,33
Benín	0,31
Bosnia y Herzegovina	0,27
Austria	0,25
Surinam	0,25
Estonia	0,24
Isla de Man	0,24
Honduras	0,24
Guatemala	0,23
Bermudas	0,22
Islas Marshall	0,21
Kuwait	0,19
Estados Unidos de América	0,18
Trinidad y Tobago	0,16
Barbados	0,15
Bulgaria	0,15
Kirguistán	0,15
Malasia	0,15
Bahamas	0,14
Jersey	0,14
Montenegro	0,14
Eslovenia	0,13
Azerbaiyán	0,13
Catar	0,13

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026 (continuación)	% del patrimonio neto
Macedonia del Norte	0,12
Armenia	0,11
Gabón	0,10
Zambia	0,05
Irak	0,05
Camerún	0,04
Ruanda	0,02
Irlanda	-
Total de inversiones	**99,58**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,42
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	73.967.888	USD	84.352.536	05/08/2026	Morgan Stanley	57.710	0,01
GBP	68.142	USD	89.972	05/08/2026	Barclays	99	-
GBP	41.536	USD	54.832	05/08/2026	Citibank	70	-
USD	282.325	EUR	244.353	06/07/2026	BNP Paribas	3.839	-
USD	581.527	EUR	498.544	15/07/2026	Barclays	13.125	-
USD	3.783.478	EUR	3.291.977	15/07/2026	Deutsche Bank	30.214	-
USD	52.311.765	EUR	44.916.231	15/07/2026	HSBC	1.101.676	0,10
USD	60.826	GBP	45.932	02/07/2026	Morgan Stanley	112	-
USD	80.801	GBP	60.320	06/07/2026	Barclays	1.068	-
USD	990.762.123	GBP	748.159.595	06/07/2026	HSBC	1.811.210	0,16
USD	3.287.557	GBP	2.460.681	06/07/2026	Morgan Stanley	34.918	-
USD	353.271	GBP	267.254	05/08/2026	HSBC	8	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**3.054.049**	**0,27**
EUR	210.778	USD	245.867	06/07/2026	Barclays	(5.646)	-
EUR	996.999	USD	1.159.393	06/07/2026	BNP Paribas	(23.129)	-
EUR	258.517	USD	301.485	06/07/2026	Goldman Sachs	(6.857)	-
EUR	72.554.487	USD	84.565.440	06/07/2026	HSBC	(1.876.251)	(0,16)
EUR	191.460	USD	222.691	06/07/2026	Standard Chartered	(4.488)	-
GBP	267.254	USD	353.281	01/07/2026	HSBC	(11)	-
GBP	9.101.734	USD	12.231.776	06/07/2026	Barclays	(200.694)	(0,02)
GBP	812.820	USD	1.092.245	06/07/2026	BNP Paribas	(17.824)	-
GBP	4.053.004	USD	5.453.832	06/07/2026	Citibank	(96.389)	(0,01)
GBP	2.815.087	USD	3.785.201	06/07/2026	HSBC	(64.092)	-
GBP	3.471.301	USD	4.657.198	06/07/2026	Morgan Stanley	(68.676)	(0,01)
GBP	730.426.650	USD	979.689.968	06/07/2026	Standard Chartered	(14.179.258)	(1,23)
GBP	748.114.889	USD	990.683.286	05/08/2026	HSBC	(1.808.908)	(0,16)
GBP	45.932	USD	60.824	05/08/2026	Morgan Stanley	(111)	-
USD	84.249.424	EUR	73.967.888	06/07/2026	Morgan Stanley	(50.595)	(0,01)
USD	12.566	GBP	9.552	05/08/2026	Barclays	(61)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(18.402.990)**	**(1,60)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(15.348.941)**	**(1,33)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
US 5 Year Note, 30/09/2026	252	USD	26.994.516	(28.547)	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	99	USD	11.153.742	(21.657)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(50.204)**	**-**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**(50.204)**	**-**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Austria				
Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	2.805.000	2.872.152	0,50
			2.872.152	**0,50**
Islas Caimán				
AL Rajhi Tier 1 Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,15% Perpetual	USD	3.000.000	3.012.229	0,53
Banco Mercantil del Norte SA (SGX-ST), Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	2.135.000	2.208.231	0,38
IHS Holding Ltd., Reg. S 5,625% 29/11/2026	USD	2.865.000	2.862.758	0,50
IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	2.835.000	2.818.922	0,49
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 5,748% Perpetual	USD	1.502.000	1.430.284	0,25
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	4.070.000	4.044.994	0,70
			16.377.418	**2,85**
Colombia				
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	1.070.000	1.174.293	0,21
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	4.980.000	5.359.471	0,93
			6.533.764	**1,14**
República Checa				
Energo - Pro A/S, Reg. S 6,45% 15/04/2031	EUR	3.740.000	4.288.030	0,75
			4.288.030	**0,75**
Estonia				
Eesti Energia A/S, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	2.295.000	2.748.446	0,48
			2.748.446	**0,48**
Hong Kong				
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,375% 13/05/2032	USD	2.312.000	2.316.512	0,40
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	3.000.000	3.022.381	0,53
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,25% 13/01/2029	USD	1.065.000	1.055.788	0,18
			6.394.681	**1,11**
Hungría				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	2.270.000	2.381.083	0,42
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 4,625% 24/12/2036	EUR	2.180.000	2.493.368	0,43
			4.874.451	**0,85**
India				
Axis Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,1% Perpetual	USD	2.880.000	2.872.565	0,50
Axis Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	USD	3.799.000	3.824.278	0,67
IIFL Finance Ltd., Reg. S 7,6% 10/09/2029	USD	2.860.000	2.878.590	0,50
JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027	USD	2.829.000	2.801.040	0,49
			12.376.473	**2,16**
Indonesia				
Bank Bukopin Tbk. PT, Reg. S 5,658% 30/10/2027	USD	2.785.000	2.792.853	0,49
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	2.864.000	2.861.507	0,50
Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	1.464.000	1.457.089	0,25
Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	2.320.000	2.279.859	0,40
			9.391.308	**1,64**
Isla de Man				
Gohl Capital Holdings Ltd., Reg. S, FRN 8,3% Perpetual	USD	2.850.000	2.760.059	0,48
			2.760.059	**0,48**
Kazajistán				
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 5,9% 28/04/2031	USD	2.876.000	2.876.434	0,50
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	2.750.000	2.778.717	0,49
			5.655.151	**0,99**
Luxemburgo				
Chile Electricity Lux MPC SARL, Reg. S 6,01% 20/01/2033	USD	3.679.080	3.799.975	0,66
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046	USD	3.792.000	3.087.078	0,54
Green Palm Bidco Sarl, 144A 6,462% 30/06/2046	USD	920.000	934.941	0,16
Green Palm Bidco Sarl, Reg. S 6,462% 30/06/2046	USD	3.660.000	3.719.440	0,65
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	4.056.000	4.301.112	0,75
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,103% 23/08/2042	USD	2.147.000	2.196.435	0,38
MHP Lux SA, Reg. S 10,5% 28/07/2029	USD	545.000	568.599	0,10
MHP Lux SA, Reg. S 6,25% 19/09/2029	USD	4.065.000	3.788.727	0,66
TMS Issuer SARL, Reg. S 5,78% 23/08/2032	USD	2.195.000	2.248.354	0,39
			24.644.661	**4,29**
Mauricio				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	2.868.565	2.747.270	0,48
HTA Group Ltd., Reg. S 6,75% 01/04/2031	USD	1.653.000	1.673.536	0,29
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	3.461.000	3.405.619	0,59
			7.826.425	**1,36**
México				
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3,625% 13/05/2031	USD	2.240.000	2.043.691	0,36
Grupo Televisa SAB 5,25% 24/05/2049	USD	7.525.000	5.196.184	0,90
			7.239.875	**1,26**
Marruecos				
OCP SA, Reg. S 6,7% 01/03/2036	USD	1.095.000	1.145.099	0,20
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	2.374.000	2.432.426	0,42
OCP SA, Reg. S, FRN 7,368% Perpetual	USD	2.875.000	2.873.853	0,50
			6.451.378	**1,12**
Países Bajos				
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	2.409.479	2.399.372	0,42
Prosus NV, Reg. S 4,027% 03/08/2050	USD	1.650.000	1.164.041	0,20
Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052	USD	3.497.000	2.802.776	0,49
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1% 01/10/2046	USD	2.950.000	2.280.191	0,40
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	2.240.187	2.471.883	0,43
			11.118.263	**1,94**
Nigeria				
Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026	USD	1.950.000	1.945.922	0,34
United Bank for Africa plc, Reg. S 6,75% 19/11/2026	USD	2.790.000	2.785.448	0,48
			4.731.370	**0,82**
Perú				
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	6.504.634	6.330.435	1,10
			6.330.435	**1,10**
Polonia				
Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032	EUR	2.156.000	2.450.705	0,43
			2.450.705	**0,43**
Rumanía				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	3.625.000	4.282.237	0,75
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4,625% 04/11/2031	EUR	3.653.000	4.191.360	0,73
			8.473.597	**1,48**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Arabia Saudí				
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,875% 17/07/2064	USD	1.780.000	1.674.927	0,29
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 24/11/2070	USD	2.689.000	1.655.746	0,29
Saudi National Bank (The), Reg. S, FRN 6,15% Perpetual	USD	2.835.000	2.800.676	0,49
			6.131.349	**1,07**
Serbia				
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,25% 18/05/2031	USD	3.521.000	3.514.691	0,61
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 6,75% 18/05/2033	EUR	1.906.000	2.233.402	0,39
			5.748.093	**1,00**
Sudáfrica				
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,625% 08/06/2036	USD	3.740.000	3.807.285	0,66
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	USD	2.887.000	2.928.841	0,51
			6.736.126	**1,17**
Corea del Sur				
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	3.520.000	3.635.195	0,63
			3.635.195	**0,63**
Supranacional				
Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	2.620.000	2.654.417	0,46
Corp. Andina de Fomento, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	USD	2.345.000	2.427.075	0,43
			5.081.492	**0,89**
Emiratos Árabes Unidos				
DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	1.560.000	1.686.394	0,29
DP World Ltd., Reg. S 5,625% 25/09/2048	USD	1.285.000	1.198.053	0,21
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,804% 16/01/2035	USD	1.520.000	1.538.593	0,27
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	USD	2.993.000	2.980.884	0,52
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	USD	1.740.000	1.732.640	0,30
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	2.530.000	2.548.803	0,45
			11.685.367	**2,04**
Reino Unido				
Anglo American Capital plc, 144A 3,95% 10/09/2050	USD	2.000.000	1.519.367	0,27
Anglo American Capital plc, 144A 6% 05/04/2054	USD	3.086.000	3.120.223	0,54
Anglo American Capital plc, Reg. S 5,5% 02/05/2033	USD	1.800.000	1.835.430	0,32
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,25% 22/01/2031	USD	1.110.000	1.112.959	0,19
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,625% 22/01/2033	USD	2.260.000	2.270.099	0,40
Energean plc, Reg. S 5,625% 12/05/2031	EUR	2.430.000	2.771.670	0,48
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	5.301.000	5.630.959	0,98
			18.260.707	**3,18**
Uzbekistán				
JSCB Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	2.800.000	3.037.459	0,53
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S, FRN 9,45% Perpetual	USD	3.188.000	3.329.804	0,58
			6.367.263	**1,11**
Islas Vírgenes Británicas				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	3.041.000	3.041.177	0,53
			3.041.177	**0,53**
Total obligaciones			**220.225.411**	**38,37**
Obligaciones convertibles				
Islas Caimán				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2031	USD	4.041.779	282.925	0,05
			282.925	**0,05**
Total Obligaciones convertibles			**282.925**	**0,05**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**220.508.336**	**38,42**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Argentina				
Genneia SA, Reg. S 7,75% 02/12/2033	USD	2.350.000	2.393.945	0,42
Pampa Energia SA, Reg. S 7,75% 14/11/2037	USD	2.920.000	2.987.540	0,52
Pan American Energy LLC, Reg. S 7,75% 15/01/2037	USD	1.500.000	1.550.625	0,27
Pluspetrol SA, Reg. S 8,125% 18/05/2031	USD	1.130.000	1.171.020	0,20
Pluspetrol SA, Reg. S 8,5% 30/05/2032	USD	1.600.000	1.663.200	0,29
Tecpetrol SA, Reg. S 7,625% 03/11/2030	USD	2.770.000	2.850.413	0,49
Transportadora de Gas del Sur SA, Reg. S 7,75% 20/11/2035	USD	3.255.000	3.369.594	0,59
Vista Energy Argentina SAU, Reg. S 7,875% 08/04/2038	USD	3.935.000	4.067.806	0,71
YPF SA, Reg. S 8,75% 11/09/2031	USD	7.440.000	7.926.256	1,38
			27.980.399	**4,87**
Brasil				
Prumo Participacoes e Investimentos SA, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	6.613.654	6.748.077	1,18
			6.748.077	**1,18**
Canadá				
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	3.188.000	3.297.508	0,57
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7,25% 15/02/2034	USD	2.086.000	2.140.576	0,37
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 6,375% 15/02/2036	USD	3.024.000	2.967.233	0,52
Polaris Renewable Energy, Inc. 9,5% 03/12/2029	USD	2.000.000	2.100.000	0,37
			10.505.317	**1,83**
Islas Caimán				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	2.453.000	2.538.001	0,44
Banco Mercantil del Norte SA (Issue date 20/11/2024), Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	1.149.000	1.176.289	0,20
Energuate Trust 2,0, Reg. S 6,35% 15/09/2035	USD	1.368.000	1.363.127	0,24
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,252% 22/09/2030	USD	1.429.000	1.426.864	0,25
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,836% 22/09/2035	USD	1.882.000	1.889.712	0,33
IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	USD	2.267.000	2.367.294	0,41
Industrial Subordinated Trust 2,0, Reg. S, FRN 6,55% 15/04/2036	USD	3.346.000	3.392.041	0,59
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032	USD	3.340.000	3.426.761	0,60
			17.580.089	**3,06**
Chile				
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	2.308.000	2.486.131	0,43
Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	6.270.051	5.790.392	1,01
DB Terra Chile HoldCo SpA, Reg. S 7,95% 20/04/2031	USD	4.340.000	4.299.938	0,75
Telefonica Moviles Chile SA, Reg. S 3,537% 18/11/2031	USD	3.585.000	2.820.140	0,49
			15.396.601	**2,68**
Colombia				
Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65% Perpetual	USD	3.640.000	3.364.835	0,59
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	4.627.000	4.408.953	0,77
Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	USD	1.730.000	1.757.246	0,31
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	4.360.000	3.591.893	0,62

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Grupo Nutresa SA, Reg. S 8% 12/05/2030	USD	1.280.000	1.356.920	0,24
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	1.235.000	1.369.306	0,24
Grupo Nutresa SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	2.790.000	2.781.881	0,48
			18.631.034	**3,25**
República Dominicana				
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 7% 30/06/2034	USD	1.631.000	1.695.384	0,30
			1.695.384	**0,30**
Ecuador				
Corp. Quiport SA, Reg. S 9% 15/12/2037	USD	2.774.000	3.051.400	0,53
			3.051.400	**0,53**
Georgia				
Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5% Perpetual	USD	2.600.000	2.761.432	0,48
Silk Road Group Holding LLC, Reg. S 7,5% 15/09/2030	USD	4.157.000	4.180.998	0,73
			6.942.430	**1,21**
Hungría				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	1.330.000	1.391.018	0,24
			1.391.018	**0,24**
India				
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	2.780.000	2.822.355	0,49
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	2.750.000	2.725.959	0,47
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 23/04/2029	USD	1.710.000	1.714.533	0,30
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 02/03/2030	USD	1.753.000	1.752.453	0,31
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 5,75% 04/08/2030	USD	1.474.000	1.446.670	0,25
Piramal Capital & Housing Finance Ltd., Reg. S 7,8% 29/01/2028	USD	2.640.000	2.691.154	0,47
Renew Treasury IFSC Pvt. Ltd., Reg. S 6,5% 02/02/2031	USD	1.795.000	1.779.031	0,31
			14.932.155	**2,60**
Israel				
Bank Hapoalim BM, Reg. S, 144A 5,252% 14/01/2033	USD	2.821.000	2.794.235	0,49
Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, FRN, 144A 5,74% 09/09/2036	USD	3.960.000	3.937.701	0,69
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028	USD	705.000	698.388	0,12
Mizrahi Tefahot Bank Ltd., Reg. S, FRN, 144A 5,837% 15/04/2036	USD	2.005.000	2.014.491	0,35
			9.444.815	**1,65**
Luxemburgo				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	5.243.205	5.405.487	0,94
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	2.869.955	2.917.625	0,51
FS Luxembourg Sarl, Reg. S 8,125% 11/02/2036	USD	1.367.000	1.241.612	0,22
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	2.683.000	2.749.310	0,48
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033	USD	1.110.000	1.058.940	0,18
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	2.828.993	2.732.769	0,47
Nova Securitisation Sarl, Reg. S 6,5% 03/02/2036	USD	2.935.000	2.761.212	0,48
Poinsettia Finance Ltd., Reg. S 6,625% 17/06/2031	USD	5.431.250	5.352.687	0,93
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	6.490.000	7.101.682	1,24
Threelands Energy Ltd. Sarl, Reg. S 7,45% 20/10/2035	USD	1.287.000	1.306.884	0,23
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	4.182.293	4.022.529	0,70
			36.650.737	**6,38**
Islas Marshall				
Nakilat, Inc., Reg. S 6,067% 31/12/2033	USD	1.858.430	1.893.926	0,33
Nakilat, Inc., Reg. S 6,267% 31/12/2033	USD	759.221	777.780	0,14
			2.671.706	**0,47**
Mauricio				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	5.359.385	5.406.012	0,94
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	2.892.000	2.857.023	0,50
			8.263.035	**1,44**
México				
Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029	USD	2.725.000	2.550.213	0,44
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 7,625% 11/02/2035	USD	1.086.000	1.120.394	0,19
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	3.610.000	3.910.915	0,68
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5,875% 23/09/2040	USD	2.261.531	2.207.254	0,38
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	6.030.144	6.234.795	1,09
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 5,5% 30/01/2033	USD	1.993.000	1.941.481	0,34
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,5% 30/07/2038	USD	2.958.000	2.921.616	0,51
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5,625% 14/01/2038	USD	1.184.000	1.145.757	0,20
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	2.171.192	2.206.474	0,38
Metalsa Sapi De Cv, Reg. S 3,75% 04/05/2031	USD	2.753.000	2.446.302	0,43
Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032	USD	3.954.797	3.946.304	0,69
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	3.431.000	3.416.764	0,60
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	1.800.000	1.781.233	0,31
Sigma Foods SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044	USD	2.560.000	2.722.764	0,47
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	1.100.000	1.123.716	0,20
			39.675.982	**6,91**
Países Bajos				
Ardshinbank CJSC, Reg. S 6,6% 22/01/2031	USD	2.350.000	2.351.097	0,41
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	2.285.000	1.415.558	0,25
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	739.000	424.599	0,07
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8% 15/10/2034	USD	980.000	578.827	0,10
Metinvest BV, Reg. S 7,75% 17/10/2029	USD	1.915.000	1.791.184	0,31
Veon Midco BV, Reg. S 7,45% 01/06/2033	USD	2.750.000	2.749.211	0,48
			9.310.476	**1,62**
Panamá				
Generadora de Gatun SA, Reg. S 6,874% 30/09/2044	USD	3.449.000	3.565.178	0,62
			3.565.178	**0,62**
Perú				
Cia de Minas Buenaventura SAA, Reg. S 6,8% 04/02/2032	USD	2.765.000	2.854.863	0,49
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal del Peru, Reg. S 7,75% 05/11/2038	USD	2.365.000	2.570.826	0,45
Orazul Energy Peru SA, Reg. S 6,25% 17/09/2032	USD	1.714.000	1.719.587	0,30
			7.145.276	**1,24**
Polonia				
Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	USD	1.101.000	1.143.572	0,20
			1.143.572	**0,20**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Singapur				
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	1.310.000	1.313.807	0,23
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,96% 27/04/2029	USD	3.985.000	4.110.212	0,72
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,875% 17/03/2041	USD	3.490.000	3.413.778	0,59
Shin Kong Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 26/06/2035	USD	2.110.000	2.208.353	0,38
			11.046.150	**1,92**
Corea del Sur				
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033	USD	2.040.000	2.217.228	0,39
			2.217.228	**0,39**
España				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	5.639.959	5.757.805	1,01
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	5.017.000	4.649.229	0,81
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	2.241.980	2.122.108	0,37
EnfraGen Energia Sur SAU, Reg. S 8,499% 30/06/2032	USD	830.000	867.350	0,15
Termocandelaria Power SA, Reg. S 7,75% 17/09/2031	USD	1.415.000	1.452.137	0,25
			14.848.629	**2,59**
Supranacional				
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	4.181.000	4.317.259	0,75
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	5.541.000	5.701.735	1,00
Mobiliare Latam SA, Reg. S 6,75% 10/11/2032	USD	2.022.000	2.026.307	0,35
Promigas SA ESP, Reg. S, FRN 7,75% 24/06/2056	USD	3.110.000	3.158.982	0,55
			15.204.283	**2,65**
Turquía				
ADM Elektrik Dagitim A/S, Reg. S 9,5% 05/02/2031	USD	2.800.000	2.696.624	0,47
Akbank TAS, Reg. S, FRN 7,875% 04/09/2035	USD	1.982.000	1.994.778	0,35
Akbank TAS, Reg. S, FRN 8,25% 08/12/2036	USD	2.010.000	2.032.430	0,35
QNB Bank A/S, Reg. S 5,875% 11/02/2031	USD	1.946.000	1.895.380	0,33
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	928.000	958.099	0,17
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	2.678.000	2.752.670	0,48
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,65% 24/01/2032	USD	2.670.000	2.762.863	0,48
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,625% 15/04/2036	USD	2.775.000	2.759.752	0,48
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,55% 11/06/2036	USD	2.813.000	2.774.463	0,48
			20.627.059	**3,59**
Emiratos Árabes Unidos				
Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 6,623% 15/04/2055	USD	2.240.000	2.237.389	0,39
Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 5,875% 14/04/2056	USD	610.000	578.005	0,10
			2.815.394	**0,49**
Estados Unidos de América				
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8,75% 01/10/2031	USD	1.560.000	1.276.899	0,22
			1.276.899	**0,22**
Uzbekistán				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 6,45% 09/10/2030	USD	2.661.000	2.676.869	0,47
			2.676.869	**0,47**
Islas Vírgenes Británicas				
Cas Capital No. 2 Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	3.029.000	3.047.225	0,53
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5,05% 27/01/2027	USD	2.240.000	2.220.543	0,39
SJM International Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2031	USD	4.882.000	4.635.612	0,81
Studio City Co. Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2031	USD	2.491.000	2.464.399	0,43
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	6.117.000	5.870.643	1,02
			18.238.422	**3,18**
Total obligaciones			**331.675.614**	**57,78**
Obligaciones convertibles				
Islas Caimán				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2034	USD	129.770	3.244	0,00
			3.244	**0,00**
Total Obligaciones convertibles			**3.244**	**0,00**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**331.678.858**	**57,78**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	15.395.355	15.395.355	2,68
			15.395.355	**2,68**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**15.395.355**	**2,68**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**15.395.355**	**2,68**
Total de inversiones			**567.582.549**	**98,88**
Depósitos a plazo				
Francia				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 3,55% 01/07/2026	USD	100.000	100.000	0,02
			100.000	**0,02**
Total de depósitos a plazo			**100.000**	**0,02**
Efectivo			**1.673.347**	**0,29**
Otro activo/(pasivo)			**4.630.918**	**0,81**
Patrimonio neto total			**573.986.814**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Luxemburgo	13,35
México	8,17
Islas Caimán	5,96
Argentina	4,87
India	4,76
Colombia	4,39
Islas Vírgenes Británicas	3,71
Turquía	3,59
Países Bajos	3,56
Supranacional	3,54
Reino Unido	3,18
Mauricio	2,80
Chile	2,68
España	2,59
Emiratos Árabes Unidos	2,53
Perú	2,34
Singapur	1,92
Canadá	1,83
Israel	1,65
Indonesia	1,64
Uzbekistán	1,58
Rumanía	1,48
Georgia	1,21
Brasil	1,18
Sudáfrica	1,17
Marruecos	1,12
Hong Kong	1,11
Hungría	1,09
Arabia Saudí	1,07
Corea del Sur	1,02
Serbia	1,00
Kazajistán	0,99
Nigeria	0,82
República Checa	0,75
Polonia	0,63
Panamá	0,62
Ecuador	0,53
Austria	0,50
Isla de Man	0,48
Estonia	0,48
Islas Marshall	0,47
República Dominicana	0,30
Estados Unidos de América	0,22
Francia	0,02
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	**98,90**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,10
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	1.413.842	USD	972.122	05/08/2026	Barclays	1.724	-
CHF	233.137	USD	288.207	05/08/2026	Morgan Stanley	980	-
EUR	128.158.140	USD	146.150.774	05/08/2026	Morgan Stanley	99.990	0,02
SEK	2.986.882	USD	307.875	05/08/2026	Merrill Lynch	45	-
USD	10.680	AUD	15.008	06/07/2026	Barclays	337	-
USD	1.829	AUD	2.587	06/07/2026	BNP Paribas	45	-
USD	9.344	AUD	13.361	06/07/2026	HSBC	135	-
USD	5.784	AUD	8.058	06/07/2026	Morgan Stanley	231	-
USD	3.174.537	AUD	4.434.954	06/07/2026	Standard Chartered	117.955	0,02
USD	13.976	CHF	11.200	06/07/2026	Barclays	131	-
USD	225.314	CHF	178.496	06/07/2026	HSBC	4.676	-
USD	19.036.863	CHF	15.388.140	06/07/2026	Morgan Stanley	15.640	-
USD	82.166	EUR	70.403	06/07/2026	Barclays	1.929	-
USD	429.957	EUR	370.549	06/07/2026	BNP Paribas	7.648	-
USD	178.388	EUR	153.204	06/07/2026	HSBC	3.784	-
USD	18.404	EUR	15.954	06/07/2026	Morgan Stanley	221	-
USD	1.703	EUR	1.464	06/07/2026	Standard Chartered	35	-
USD	1.005.421	EUR	861.949	15/07/2026	Barclays	22.692	0,01
USD	2.483.667	EUR	2.175.015	15/07/2026	Deutsche Bank	3.880	-
USD	22.451.559	EUR	19.277.488	15/07/2026	HSBC	472.825	0,08
USD	64.263	EUR	56.207	05/08/2026	BNP Paribas	121	-
USD	46.611	EUR	40.768	05/08/2026	Morgan Stanley	88	-
USD	3.201	GBP	2.414	06/07/2026	Barclays	11	-
USD	2.652.338	GBP	2.002.876	06/07/2026	HSBC	4.846	-
USD	2.684.134	SGD	3.473.195	06/07/2026	Goldman Sachs	1.192	-
USD	13.900	SGD	17.888	06/07/2026	HSBC	82	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**761.243**	**0,13**
AUD	13.478	USD	9.558	06/07/2026	HSBC	(268)	-
AUD	5.848.493	USD	4.181.655	06/07/2026	Merrill Lynch	(150.859)	(0,03)
AUD	7.513	USD	5.389	06/07/2026	Morgan Stanley	(211)	-
AUD	18.326	USD	13.121	06/07/2026	State Street	(490)	-
CHF	109.738	USD	138.919	06/07/2026	Barclays	(3.273)	-
CHF	15.299.181	USD	19.578.193	06/07/2026	Citibank	(666.932)	(0,12)
CHF	41.631	USD	53.078	06/07/2026	HSBC	(1.619)	-
CHF	127.286	USD	161.590	06/07/2026	Morgan Stanley	(4.252)	-
CHF	15.316.839	USD	19.007.602	05/08/2026	Morgan Stanley	(8.367)	-
EUR	51.112	USD	58.354	01/07/2026	BNP Paribas	(112)	-
EUR	40.768	USD	46.547	02/07/2026	Morgan Stanley	(92)	-
EUR	100.255	USD	116.390	06/07/2026	Barclays	(2.132)	-
EUR	698.308	USD	810.920	06/07/2026	BNP Paribas	(15.069)	-
EUR	403.940	USD	471.078	06/07/2026	Goldman Sachs	(10.714)	-
EUR	126.949.812	USD	147.960.150	06/07/2026	HSBC	(3.277.479)	(0,57)
EUR	326.306	USD	380.156	06/07/2026	Merrill Lynch	(8.271)	-
EUR	291.093	USD	336.037	06/07/2026	Morgan Stanley	(4.283)	-
GBP	16.445	USD	22.129	06/07/2026	Barclays	(391)	-
GBP	18.571	USD	24.952	06/07/2026	HSBC	(404)	-
GBP	9.638	USD	12.931	06/07/2026	Morgan Stanley	(191)	-
GBP	1.960.635	USD	2.629.718	06/07/2026	Standard Chartered	(38.062)	(0,01)
GBP	2.002.876	USD	2.652.287	05/08/2026	HSBC	(4.843)	-
SEK	17.095	USD	1.821	06/07/2026	Barclays	(62)	-
SEK	2.952.831	USD	319.262	06/07/2026	Merrill Lynch	(15.381)	-
SEK	16.956	USD	1.828	06/07/2026	Morgan Stanley	(83)	-
SGD	15.761	USD	12.310	06/07/2026	HSBC	(135)	-
SGD	8.876	USD	6.958	06/07/2026	Merrill Lynch	(102)	-
SGD	10.926	USD	8.576	06/07/2026	Morgan Stanley	(135)	-
SGD	3.455.519	USD	2.710.275	06/07/2026	Standard Chartered	(40.986)	(0,01)
SGD	3.473.195	USD	2.689.743	05/08/2026	Goldman Sachs	(790)	-
USD	972.654	AUD	1.413.842	06/07/2026	Barclays	(1.769)	-
USD	145.972.121	EUR	128.158.140	06/07/2026	Morgan Stanley	(87.661)	(0,01)
USD	1.097	EUR	966	15/07/2026	HSBC	(5)	-
USD	135.818	EUR	119.136	05/08/2026	HSBC	(137)	-
USD	79.164	EUR	69.627	05/08/2026	Morgan Stanley	(293)	-
USD	307.374	SEK	2.986.882	06/07/2026	Merrill Lynch	(11)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(4.345.864)**	**(0,75)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(3.584.621)**	**(0,62)**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
US 10 Year Note, 21/09/2026	(5)	USD	(550.117)	821	-
US Long Bond, 21/09/2026	(2)	USD	(227.656)	656	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**1.477**	**-**
US 5 Year Note, 30/09/2026	245	USD	26.244.668	(27.755)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(27.755)**	**-**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**(26.278)**	**-**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 9,244% 15/01/2031	USD	5.747.000	5.968.552	0,34
Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032	USD	4.600.000	4.655.261	0,27
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 31/03/2033	USD	3.400.000	3.487.780	0,20
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 15/10/2035	USD	15.419.000	16.136.936	0,92
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 31/03/2037	USD	4.200.000	4.345.651	0,25
Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049	USD	7.303.000	6.870.503	0,39
			41.464.683	**2,37**
Argentina				
Argentina Government Bond, FRN 0% 15/12/2035	EUR	8.730.000	1.208.548	0,07
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	27.253.263	21.882.735	1,25
Argentina Government Bond, STEP 5% 09/01/2038	USD	4.932.208	4.125.299	0,23
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	27.946.593	20.973.918	1,20
Argentina Government Bond (ALL GERMAN SE), STEP 0,75% 09/07/2030	USD	7.632.000	6.778.742	0,39
Argentina Government Bond (BUENOS AIRES), STEP 0,75% 09/07/2030	USD	1.540.000	957.367	0,05
Provincia de Cordoba, Reg. S 8,6% 03/02/2035	USD	5.203.000	5.183.489	0,30
			61.110.098	**3,49**
Bahréin				
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028	USD	1.700.000	1.715.708	0,10
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	15.225.000	15.232.088	0,87
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	7.635.000	7.108.343	0,40
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,25% 25/01/2033	USD	5.890.000	5.387.513	0,31
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,625% 06/10/2037	USD	4.402.000	4.159.898	0,24
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,1% 03/02/2038	USD	3.211.000	3.129.681	0,18
			36.733.231	**2,10**
Benín				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	2.800.000	2.981.221	0,17
Benin Government Bond, Reg. S 8,375% 23/01/2041	USD	6.700.000	7.262.325	0,41
			10.243.546	**0,58**
Estado Plurinacional de Bolivia				
Bolivia Government Bond, Reg. S 9,45% 14/05/2031	USD	10.927.000	11.213.834	0,64
			11.213.834	**0,64**
Bosnia y Herzegovina				
Federation of Bosnia & Herzegovina Eurobond, Reg. S 5% 04/06/2031	EUR	4.086.000	4.634.646	0,27
Srpska Government Bond, Reg. S 6,25% 02/04/2031	EUR	4.425.000	5.115.407	0,29
Srpska Government Bond, Reg. S 6,375% 08/05/2033	EUR	1.420.000	1.625.241	0,09
			11.375.294	**0,65**
Brasil				
Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	10.110.000	10.175.715	0,58
Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034	USD	4.006.000	4.541.402	0,26
Brazil Government Bond 6,625% 15/03/2035	USD	25.392.000	26.115.672	1,49
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	47.000	7.260.700	0,42
			48.093.489	**2,75**
Bulgaria				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	3.076.000	3.010.297	0,17
			3.010.297	**0,17**
Camerún				
Cameroon Government Bond, Reg. S 9,5% 31/07/2031	USD	2.700.000	2.729.140	0,16
			2.729.140	**0,16**
Islas Caimán				
Banco Mercantil del Norte SA (SGX-ST), Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	648.000	670.227	0,04
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	9.433.417	7.760.778	0,44
EDO Sukuk Ltd., Reg. S 5,875% 21/09/2033	USD	3.924.000	4.087.042	0,24
SRC Sukuk Ltd., Reg. S 4,875% 02/10/2035	USD	7.025.000	6.876.594	0,39
			19.394.641	**1,11**
Chile				
Chile Government Bond 2,55% 27/01/2032	USD	4.370.000	3.895.855	0,22
Chile Government Bond 5,65% 13/01/2037	USD	13.800.000	14.382.360	0,82
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3% 30/09/2029	USD	1.605.000	1.516.298	0,09
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,125% 02/02/2033	USD	4.978.000	4.941.142	0,28
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,15% 24/10/2036	USD	1.200.000	1.246.808	0,07
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 4,5% 01/08/2047	USD	9.522.000	7.724.900	0,44
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,78% 13/01/2055	USD	4.998.000	5.400.839	0,31
GNL Quintero SA, Reg. S 4,634% 31/07/2029	USD	435.072	434.442	0,03
			39.542.644	**2,26**
Colombia				
Colombia Government Bond 6,125% 21/01/2031	USD	2.575.000	2.613.625	0,15
Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031	USD	5.545.000	4.940.595	0,28
Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049	USD	2.700.000	2.173.500	0,12
Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	1.500.000	1.729.695	0,10
Colombia Titulos de Tesoreria 11,75% 24/01/2035	COP	60.313.500.000	17.242.067	0,99
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	8.975.000	9.849.791	0,56
			38.549.273	**2,20**
Congo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	8.639.000	8.414.193	0,48
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 26/05/2036	USD	4.909.000	4.750.529	0,27
			13.164.722	**0,75**
República Democrática del Congo				
DRC International Bond, Reg. S 8,75% 16/04/2032	USD	5.600.000	5.810.275	0,33
DRC International Bond, Reg. S 9,5% 16/04/2037	USD	4.610.000	4.833.047	0,28
			10.643.322	**0,61**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045	USD	7.460.000	8.266.128	0,47
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	7.299.000	8.258.344	0,47
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031	USD	1.710.000	1.799.270	0,11
			18.323.742	**1,05**
República Dominicana				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 19/07/2028	USD	5.093.000	5.169.141	0,29
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	4.952.000	4.725.000	0,27

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,4% 05/06/2049	USD	9.360.000	9.201.348	0,53
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	17.200.000	15.264.140	0,87
			34.359.629	**1,96**
Ecuador				
Ecuador Government Bond, 144A 9,25% 29/01/2039	USD	1.100.000	1.131.900	0,06
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	8.920.000	9.018.120	0,51
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	4.981.000	5.125.449	0,29
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	22.583.932	20.758.021	1,19
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	5.127.480	4.305.648	0,25
			40.339.138	**2,30**
Egipto				
Egypt Government Bond, 144A 8,625% 04/02/2030	USD	1.717.000	1.839.709	0,11
Egypt Government Bond 22,576% 07/01/2028	EGP	184.730.000	3.714.234	0,21
Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031	USD	9.560.000	9.345.109	0,53
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	12.700.000	12.758.840	0,73
Egypt Government Bond, Reg. S 7,3% 30/09/2033	USD	7.000.000	7.015.658	0,40
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 20/05/2034	USD	6.443.000	6.514.085	0,37
Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	6.358.000	6.248.666	0,36
Egypt Government Bond, Reg. S 7,903% 21/02/2048	USD	7.035.000	6.480.466	0,37
Egypt Government Bond, Reg. S 8,7% 01/03/2049	USD	8.800.000	8.729.351	0,50
Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	2.150.000	2.154.200	0,12
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	3.000.000	2.976.169	0,17
Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 16/02/2061	USD	1.400.000	1.214.654	0,07
			68.991.141	**3,94**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050	USD	1.687.000	1.568.843	0,09
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,5% 15/07/2052	USD	5.472.000	6.194.085	0,35
			7.762.928	**0,44**
Gabón				
Gabon Government Bond, Reg. S 9,5% 18/02/2029	USD	1.700.000	1.625.839	0,09
Gabon Government Bond, Reg. S 6,625% 06/02/2031	USD	2.610.000	2.252.231	0,13
			3.878.070	**0,22**
Ghana				
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	14.584.588	13.544.620	0,77
			13.544.620	**0,77**
Hungría				
Hungary Government Bond, 144A 3,125% 21/09/2051	USD	4.410.000	2.848.432	0,16
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	580.000.000	2.116.583	0,12
Hungary Government Bond 6,25% 23/09/2037	HUF	610.000.000	2.148.033	0,12
Hungary Government Bond 7,625% 29/03/2041	USD	11.920.000	14.216.328	0,81
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034	USD	4.650.000	4.744.716	0,27
Hungary Government Bond, Reg. S 4,875% 25/03/2038	EUR	15.500.000	18.638.463	1,07
			44.712.555	**2,55**
Indonesia				
Indonesia Government Bond, Reg. S 8,5% 12/10/2035	USD	10.360.000	12.680.348	0,72
Pertamina Persero PT, Reg. S 3,1% 21/01/2030	USD	8.706.000	8.152.127	0,47
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041	USD	3.229.000	3.354.731	0,19
Pertamina Persero PT, Reg. S 4,7% 30/07/2049	USD	2.800.000	2.335.778	0,13
			26.522.984	**1,51**
Irak				
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	1.100.000	1.092.093	0,06
			1.092.093	**0,06**
Costa de Marfil				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	8.270.000	8.232.683	0,47
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	2.135.000	2.345.568	0,13
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	4.330.000	4.801.325	0,28
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,75% 25/02/2041	USD	1.951.000	1.893.599	0,11
			17.273.175	**0,99**
Jordán				
Jordan Government Bond, Reg. S 7,5% 13/01/2029	USD	1.860.000	1.947.548	0,11
Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 12/11/2032	USD	6.286.000	6.226.264	0,36
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	5.500.000	5.481.474	0,31
Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 31/01/2027	USD	1.400.000	1.411.075	0,08
			15.066.361	**0,86**
Kazajistán				
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 16,95% 08/05/2029	KZT	3.600.000.000	7.600.919	0,43
Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC, Reg. S 5,25% 29/04/2036	USD	4.457.000	4.333.858	0,25
			11.934.777	**0,68**
Kenia				
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	5.219.000	5.698.032	0,33
Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	6.197.000	6.380.573	0,36
Kenya Government Bond, Reg. S 7,875% 09/10/2033	USD	6.240.000	6.307.869	0,36
Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034	USD	4.334.000	4.000.432	0,23
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	4.000.000	4.265.721	0,24
Kenya Government Bond, Reg. S 8,8% 09/10/2038	USD	1.203.000	1.215.359	0,07
Kenya Government Bond, Reg. S 8,7% 26/02/2039	USD	7.178.000	7.133.065	0,41
			35.001.051	**2,00**
Kirguistán				
Eldik Bank OAO, Reg. S 8,5% 23/04/2031	USD	1.803.000	1.802.995	0,10
Kyrgyz Government Bond, Reg. S 7,75% 03/06/2030	USD	8.500.000	8.632.949	0,50
			10.435.944	**0,60**
Líbano				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026§	USD	2.651.000	663.769	0,04
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§	USD	5.523.000	1.380.342	0,08
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§	USD	6.759.000	1.706.895	0,10
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 26/02/2030§	USD	1.682.000	428.535	0,02
			4.179.541	**0,24**
Luxemburgo				
Green Palm Bidco Sarl, Reg. S 5,957% 30/06/2041	USD	4.000.000	4.055.156	0,23
Green Palm Bidco Sarl, Reg. S 6,462% 30/06/2046	USD	3.175.000	3.226.564	0,18
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	2.631.000	2.789.996	0,16
			10.071.716	**0,57**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Mauricio				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	2.204.878	2.111.646	0,12
			2.111.646	**0,12**
México				
Mexican Bonos 8% 15/04/2032	MXN	1.600.000	8.901.592	0,51
Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	MXN	880.000	4.338.172	0,25
Mexico City Airport Trust, Reg. S 3,875% 30/04/2028	USD	2.000.000	1.952.496	0,11
Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	11.755.000	12.059.455	0,69
Mexico Government Bond 5,375% 16/05/2040	EUR	3.237.000	3.716.226	0,21
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	19.994.000	18.803.957	1,07
Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	4.602.000	4.911.484	0,28
			54.683.382	**3,12**
Mongolia				
Development Bank of Mongolia LLC, Reg. S 6,9% 02/07/2031	USD	5.220.000	5.172.281	0,30
Mongolia Government Bond, Reg. S 3,5% 07/07/2027	USD	1.200.000	1.177.530	0,07
Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031	USD	1.215.000	1.138.432	0,06
			7.488.243	**0,43**
Marruecos				
Morocco Government Bond, Reg. S 4,75% 26/05/2034	EUR	4.998.000	5.815.230	0,33
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	3.984.000	4.639.105	0,27
			10.454.335	**0,60**
Países Bajos				
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	1.266.909	1.261.594	0,07
			1.261.594	**0,07**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028	USD	11.045.000	11.075.982	0,63
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	3.112.000	3.453.150	0,20
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	8.761.000	8.860.250	0,50
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,631% 13/01/2036	USD	2.900.000	3.153.813	0,18
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,696% 23/02/2038	USD	1.310.000	1.340.707	0,08
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,13% 13/01/2046	USD	3.335.000	3.708.338	0,21
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	6.414.000	6.311.950	0,36
			37.904.190	**2,16**
Macedonia del Norte				
Republic of North Macedonia, Reg. S 4,75% 21/01/2034	EUR	2.925.000	3.323.475	0,19
			3.323.475	**0,19**
Omán				
Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047	USD	6.325.000	6.770.165	0,39
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	6.350.000	7.256.061	0,41
			14.026.226	**0,80**
Pakistán				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	12.000.000	12.115.629	0,69
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	5.045.000	5.063.296	0,29
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	3.941.000	3.978.723	0,23
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	2.939.000	2.973.454	0,17
			24.131.102	**1,38**
Panamá				
Panama Government Bond 6,7% 26/01/2036	USD	4.600.000	4.961.330	0,28
Panama Government Bond 5,662% 23/02/2038	USD	2.581.000	2.588.743	0,15
Panama Government Bond 4,3% 29/04/2053	USD	11.019.000	8.566.171	0,49
Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060	USD	7.200.000	4.992.192	0,29
Panama Government Bond 4,5% 19/01/2063	USD	14.530.000	11.263.656	0,64
			32.372.092	**1,85**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 8,5% 04/04/2038	PYG	50.281.000.000	7.952.547	0,45
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	5.477.000	5.236.395	0,30
			13.188.942	**0,75**
Perú				
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027	USD	2.710.000	2.630.082	0,15
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5,5% 06/05/2030	USD	2.810.000	2.854.553	0,16
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027	USD	2.253.000	2.266.427	0,13
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	28.517.000	24.752.756	1,42
Peru Government Bond 2,78% 01/12/2060	USD	10.110.000	5.548.570	0,32
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	2.380.476	2.316.725	0,13
			40.369.113	**2,31**
Filipinas				
Philippines Government Bond 5,5% 17/01/2048	USD	5.300.000	5.138.082	0,29
			5.138.082	**0,29**
Polonia				
Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053	USD	835.000	795.842	0,05
			795.842	**0,05**
Rumanía				
Romania Government Bond, Reg. S 2% 14/04/2033	EUR	15.600.000	14.635.368	0,84
Romania Government Bond, Reg. S 5,75% 24/03/2035	USD	21.470.000	20.896.734	1,19
Romania Government Bond, Reg. S 6,125% 07/10/2037	EUR	3.194.000	3.716.863	0,21
Romania Government Bond, Reg. S 6,75% 11/07/2039	EUR	2.492.000	3.020.147	0,17
Romania Government Bond, Reg. S 2,875% 13/04/2042	EUR	9.190.000	7.094.738	0,41
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	9.800.000	6.699.218	0,38
			56.063.068	**3,20**
Arabia Saudí				
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,75% 16/01/2030	USD	4.150.000	4.147.708	0,24
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,5% 17/04/2030	USD	6.060.000	6.022.720	0,34
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,5% 25/10/2032	USD	5.300.000	5.461.721	0,31
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5% 16/01/2034	USD	2.539.000	2.543.969	0,15
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,625% 13/01/2035	USD	7.200.000	7.471.025	0,43
Saudi Government Bond, Reg. S 3,45% 02/02/2061	USD	22.260.000	14.217.402	0,81
			39.864.545	**2,28**
Serbia				
Serbia Government Bond, Reg. S 2,125% 01/12/2030	USD	2.782.000	2.432.935	0,14
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	7.600.000	7.807.043	0,45

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Serbia Government Bond, Reg. S 4,875% 06/05/2038	EUR	4.168.000	4.758.099	0,27
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,25% 18/05/2031	USD	4.420.000	4.412.080	0,25
			19.410.157	**1,11**
Sudáfrica				
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	10.400.000	8.195.228	0,47
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	12.849.000	10.951.612	0,63
South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052	USD	5.305.000	5.380.651	0,31
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	3.037.000	3.038.074	0,17
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	4.100.000	4.261.938	0,24
			31.827.503	**1,82**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,1% 15/01/2030	USD	1.359.737	1.383.242	0,08
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033	USD	9.181.622	8.812.729	0,50
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	1.873.566	1.565.460	0,09
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036	USD	15.592.512	15.679.284	0,90
			27.440.715	**1,57**
Surinam				
Suriname Government Bond, Reg. S 7,7% 06/11/2030	USD	6.306.000	6.581.887	0,37
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	11.171.000	12.237.049	0,70
			18.818.936	**1,07**
Turquía				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	8.432.000	9.063.036	0,52
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034	USD	1.650.000	1.708.748	0,10
Turkiye Government Bond 36,78% 13/10/2027	TRY	788.170.000	16.775.968	0,96
Turkiye Government Bond 6,3% 14/03/2033	USD	15.437.000	15.141.540	0,86
Turkiye Government Bond 5,15% 10/03/2034	EUR	4.995.000	5.690.054	0,32
Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	3.009.000	3.170.368	0,18
Turkiye Government Bond 6,8% 04/11/2036	USD	8.200.000	8.115.008	0,46
Turkiye Government Bond 6,875% 14/01/2038	USD	9.015.000	8.884.150	0,51
Turkiye Government Bond 4,875% 16/04/2043	USD	10.463.000	7.984.147	0,46
Turkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047	USD	9.250.000	7.539.953	0,43
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 6,375% 03/10/2030	USD	1.933.000	1.898.674	0,11
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 6,875% 10/02/2031	USD	4.300.000	4.307.198	0,25
			90.278.844	**5,16**
Ucrania				
NPC Ukrenergo, Reg. S 6,875% 09/11/2028§	USD	1.217.000	1.188.546	0,07
Ukraine Government Bond, STEP, 144A 0% 01/02/2030	USD	1.200.000	862.105	0,05
Ukraine Government Bond, STEP, 144A 4,5% 01/02/2036	USD	1.200.000	825.986	0,05
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2029	USD	9.290.000	7.834.086	0,45
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4% 01/02/2032	USD	8.973.700	7.435.353	0,42
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2034	USD	10.750.262	7.562.957	0,43
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2035	USD	4.664.838	3.235.261	0,18
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	5.500.000	3.306.492	0,19
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2036	USD	8.738.275	6.014.745	0,34
			38.265.531	**2,18**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 8% 29/10/2035	UYU	253.499.406	6.461.844	0,37
Uruguay Government Bond 7,625% 21/03/2036	USD	22.886.936	27.121.019	1,55
Uruguay Government Bond 5,25% 10/09/2060	USD	7.500.000	6.999.150	0,40
			40.582.013	**2,32**
Uzbekistán				
Navoi Mining & Metallurgical Co., Reg. S 6,7% 17/10/2028	USD	926.000	951.013	0,05
Navoiyuran State Enterprise, Reg. S 6,7% 02/07/2030	USD	7.230.000	7.391.445	0,42
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	2.644.000	2.561.211	0,15
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 8,75% 07/05/2030	USD	11.450.000	12.359.692	0,71
			23.263.361	**1,33**
Venezuela				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,375% 12/04/2027§	USD	39.800.000	14.447.400	0,82
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,75% 21/10/2026§	USD	3.875.000	2.106.062	0,12
Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§	USD	4.428.000	2.125.440	0,12
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031§	USD	11.300.000	6.118.950	0,35
Venezuela Government Bond, Reg. S 7% 31/03/2038§	USD	9.006.500	3.962.860	0,23
			28.760.712	**1,64**
Zambia				
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	848.472	840.035	0,05
			840.035	**0,05**
Total obligaciones			**1.373.421.363**	**78,43**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**1.373.421.363**	**78,43**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Angola				
Sonangol Finance Ltd., Reg. S 10% 29/01/2031	USD	4.470.000	4.509.786	0,26
			4.509.786	**0,26**
Argentina				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2046	USD	4.882.727	3.743.441	0,21
			3.743.441	**0,21**
Bahréin				
Bapco Energies BSCC, Reg. S 8,375% 07/11/2028	USD	8.000.000	8.156.581	0,47
			8.156.581	**0,47**
Islas Caimán				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	1.765.000	1.752.605	0,10
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	1.577.000	1.631.646	0,09
Banco Mercantil del Norte SA (Issue date 20/11/2024), Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	1.052.000	1.076.985	0,06
Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	673.304	683.403	0,04
			5.144.639	**0,29**
Chile				
Banco de Credito e Inversiones SA, FRN, 144A 7,5% Perpetual	USD	700.000	741.125	0,04
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	500.000	538.590	0,03
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036	USD	779.000	828.199	0,05
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,3% 08/09/2053	USD	3.673.000	3.771.826	0,22

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031	USD	1.740.000	1.592.892	0,09
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,95% 30/07/2034	USD	1.600.000	1.636.119	0,09
			9.108.751	**0,52**
Colombia				
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	20.610.000	22.747.257	1,30
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	3.736.000	3.559.941	0,20
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	21.770.000	17.934.751	1,03
Grupo Nutresa SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	2.700.000	2.692.143	0,15
			46.934.092	**2,68**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,001% 16/01/2036	EUR	7.250.000	8.735.867	0,50
			8.735.867	**0,50**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, STEP, Reg. S 4% 17/04/2030	USD	6.070.000	244.318	0,01
			244.318	**0,01**
Guatemala				
CT Trust, Reg. S 5,125% 03/02/2032	USD	1.300.000	1.237.132	0,07
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,25% 15/08/2036	USD	12.642.000	13.229.600	0,76
			14.466.732	**0,83**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	11.810.000	13.698.419	0,78
			13.698.419	**0,78**
Kazajistán				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 5,2% 06/05/2033	USD	7.514.000	7.474.814	0,43
			7.474.814	**0,43**
Líbano				
Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2026	USD	1.708.000	428.708	0,02
Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2026	USD	13.832.000	3.471.832	0,20
			3.900.540	**0,22**
Luxemburgo				
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	3.648.000	3.991.824	0,23
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	2.493.840	2.398.575	0,14
			6.390.399	**0,37**
México				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 6% 14/05/2036	USD	3.998.000	3.971.813	0,23
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	2.300.000	2.246.847	0,13
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	3.000.000	3.250.068	0,19
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	1.989.000	2.068.162	0,12
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	3.393.400	3.508.565	0,20
Comision Federal de Electricidad, 144A 4,677% 09/02/2051	USD	685.000	497.019	0,03
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 5,7% 24/01/2030	USD	1.440.000	1.446.120	0,08
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,5% 28/01/2051	USD	1.740.000	1.700.850	0,10
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	2.257.366	2.294.049	0,13
Mexico Government Bond 6,4% 07/05/2054	USD	7.700.000	7.316.925	0,42
Petroleos Mexicanos 8,75% 02/06/2029	USD	7.999.767	8.564.103	0,49
Petroleos Mexicanos 6,84% 23/01/2030	USD	3.800.000	3.910.637	0,22
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	7.260.000	7.184.306	0,41
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	16.425.000	16.559.274	0,94
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	5.430.000	4.499.587	0,26
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	14.027.000	13.051.750	0,74
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	7.962.000	6.745.964	0,38
			88.816.039	**5,07**
Nigeria				
Nigeria OMO Bill 0% 11/08/2026	NGN	6.065.771.000	4.313.652	0,25
Nigeria OMO Bill 0% 22/09/2026	NGN	8.914.664.000	6.201.639	0,35
Nigeria OMO Bill 0% 10/11/2026	NGN	12.749.310.000	8.576.480	0,49
Nigeria OMO Bill 0% 12/01/2027	NGN	5.118.532.000	3.372.747	0,19
			22.464.518	**1,28**
Panamá				
Generadora de Gatun SA, Reg. S 6,874% 30/09/2044	USD	3.566.000	3.686.119	0,21
Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	2.800.000	3.306.800	0,19
			6.992.919	**0,40**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,65% 04/03/2055	USD	5.270.000	5.691.758	0,33
			5.691.758	**0,33**
Perú				
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 5,4% 31/03/2031	USD	5.128.000	5.172.870	0,29
Peru Government Bond 5,375% 08/02/2035	USD	9.973.000	10.082.703	0,58
			15.255.573	**0,87**
España				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	494.930	505.271	0,03
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	3.312.000	3.069.214	0,18
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	1.695.487	1.604.834	0,09
			5.179.319	**0,30**
Supranacional				
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	1.963.000	2.026.974	0,12
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	1.955.000	2.011.712	0,11
			4.038.686	**0,23**
Trinidad y Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	2.667.000	2.810.658	0,16
			2.810.658	**0,16**
Turquía				
Akbank TAS, Reg. S, FRN 9,369% Perpetual	USD	2.000.000	2.044.432	0,11
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	4.200.000	4.151.505	0,24
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8,25% 14/02/2029	USD	1.020.000	1.065.719	0,06
			7.261.656	**0,41**
Venezuela				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9,75% 17/05/2035§	USD	6.700.000	2.964.750	0,17
Venezuela Government Bond, Reg. S 8,25% 30/09/2026§	USD	12.820.000	5.801.050	0,33
Venezuela Government Bond, Reg. S 12,75% 31/12/2026	USD	4.360.000	2.408.900	0,14
Venezuela Government Bond, Reg. S 7,65% 21/04/2035§	USD	4.241.000	1.895.727	0,11
			13.070.427	**0,75**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Islas Vírgenes Británicas				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	800.000	767.781	0,04
			767.781	**0,04**
Total obligaciones			**304.857.713**	**17,41**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**304.857.713**	**17,41**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones				
Indonesia				
Polysindo Eka Perkasa 0% 28/10/1998*	IDR	475.000.000	0	0,00
Polysindo Eka Perkasa 0% 26/04/1999*	IDR	475.000.000	0	0,00
Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 28/10/1998*	IDR	47.500.000	0	0,00
Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 26/04/1999*	IDR	47.500.000	0	0,00
Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 19,274% 26/04/1999*	IDR	5.000.000.000	0	0,00
Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 22/10/1999*	IDR	47.236.110	0	0,00
Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 20/04/2000*	IDR	47.763.890	0	0,00
Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 31/12/2000*	IDR	475.000.000	0	0,00
			0	**0,00**
Irlanda				
Vnesheconombank 5,942% 31/12/2026*	USD	7.621.000	0	0,00
Vnesheconombank 6,8% 31/12/2026*	USD	2.700.000	0	0,00
			0	**0,00**
Total obligaciones			**0**	**0,00**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**0**	**0,00**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	29.005.061	29.005.061	1,65
			29.005.061	**1,65**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**29.005.061**	**1,65**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**29.005.061**	**1,65**
Total de inversiones			**1.707.284.137**	**97,49**
Efectivo			**27.577.338**	**1,57**
Otro activo/(pasivo)			**16.361.885**	**0,94**
Patrimonio neto total			**1.751.223.360**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
México	8,19
Turquía	5,57
Colombia	4,88
Egipto	3,94
Argentina	3,70
Nigeria	3,44
Rumanía	3,20
Perú	3,18
Chile	2,78
Brasil	2,75
Angola	2,63
Luxemburgo	2,59
Bahréin	2,57
Hungría	2,55
Venezuela	2,39
Uruguay	2,32
Ecuador	2,30
Arabia Saudí	2,28
Panamá	2,25
Ucrania	2,18
Kenia	2,00
República Dominicana	1,96
Sudáfrica	1,82
Sri Lanka	1,57
Costa Rica	1,55
Indonesia	1,51
Islas Caimán	1,40
Pakistán	1,38
Uzbekistán	1,33
Serbia	1,11
Kazajistán	1,11
Paraguay	1,08
Surinam	1,07
Costa de Marfil	0,99
Jordán	0,86
Guatemala	0,83
Omán	0,80
Honduras	0,78
Ghana	0,77
Congo	0,75
Bosnia y Herzegovina	0,65
Estado Plurinacional de Bolivia	0,64
República Democrática del Congo	0,61
Marruecos	0,60
Kirguistán	0,60
Benín	0,58
Líbano	0,46
El Salvador	0,45
Mongolia	0,43
España	0,30
Filipinas	0,29
Supranacional	0,23
Gabón	0,22
Macedonia del Norte	0,19
Bulgaria	0,17
Trinidad y Tobago	0,16
Camerún	0,16
Mauricio	0,12
Países Bajos	0,07
Irak	0,06
Zambia	0,05
Polonia	0,05
Islas Vírgenes Británicas	0,04
Irlanda	-
Total de inversiones	**97,49**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	2,51
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	12.979.242	USD	8.924.247	05/08/2026	Barclays	15.779	-
EUR	163.235	USD	186.114	05/08/2026	HSBC	165	-
EUR	446.842.620	USD	509.575.081	05/08/2026	Morgan Stanley	350.191	0,02
GBP	64.199	USD	84.766	05/08/2026	Barclays	93	-
GBP	5.959	USD	7.866	05/08/2026	Citibank	10	-
GBP	517.999	USD	683.376	05/08/2026	Morgan Stanley	1.326	-
MXN	171.897.003	USD	9.824.441	22/07/2026	Morgan Stanley	2.279	-
NZD	636.644	USD	360.620	05/08/2026	Barclays	254	-
SGD	83.096	USD	64.301	05/08/2026	Barclays	31	-
SGD	24.155	USD	18.663	05/08/2026	HSBC	38	-
TRY	795.644.886	USD	16.658.004	22/07/2026	Goldman Sachs	112.288	0,01
USD	33.683	AUD	47.759	06/07/2026	Barclays	767	-
USD	47.953	AUD	67.267	06/07/2026	BNP Paribas	1.592	-
USD	37.263	AUD	53.367	06/07/2026	HSBC	482	-
USD	35.563	AUD	50.312	06/07/2026	Morgan Stanley	889	-
USD	88.411	AUD	124.829	06/07/2026	Standard Chartered	2.378	-
USD	15.400	AUD	22.306	05/08/2026	BNP Paribas	35	-
USD	41.381	AUD	59.996	05/08/2026	HSBC	56	-
USD	16.135.748	BRL	83.961.168	22/07/2026	Merrill Lynch	186	-
USD	4.419	CAD	6.154	06/07/2026	BNP Paribas	92	-
USD	4.007	CAD	5.578	06/07/2026	Citibank	84	-
USD	4.502	CAD	6.300	06/07/2026	Morgan Stanley	73	-
USD	6.124	CAD	8.697	05/08/2026	Morgan Stanley	-	-
USD	27.397	CHF	22.142	01/07/2026	Standard Chartered	39	-
USD	18.492	CHF	14.706	06/07/2026	Goldman Sachs	315	-
USD	34.344	CHF	27.131	06/07/2026	HSBC	807	-
USD	6.167.997	CHF	4.985.965	06/07/2026	Morgan Stanley	4.864	-
USD	7.285.106	COP	25.145.045.630	22/07/2026	BNP Paribas	39.838	0,01
USD	27.779.695	COP	96.283.866.678	22/07/2026	Citibank	36.558	-
USD	58.084	EUR	50.875	01/07/2026	BNP Paribas	111	-
USD	15.087	EUR	13.214	02/07/2026	Morgan Stanley	30	-
USD	676.227	EUR	579.417	06/07/2026	Barclays	15.874	-
USD	3.392.334	EUR	2.936.364	06/07/2026	BNP Paribas	45.807	-
USD	1.233.641	EUR	1.066.534	06/07/2026	HSBC	18.130	-
USD	107.260	EUR	93.010	06/07/2026	Morgan Stanley	1.258	-
USD	1.411	EUR	1.210	06/07/2026	Standard Chartered	33	-
USD	1.994.744	EUR	1.719.262	22/07/2026	BNP Paribas	33.965	-
USD	96.684.549	EUR	83.495.125	22/07/2026	HSBC	1.460.272	0,09
USD	1.098	EUR	961	05/08/2026	Barclays	1	-
USD	48.055	GBP	36.353	01/07/2026	HSBC	2	-
USD	59.883	GBP	45.219	02/07/2026	Morgan Stanley	110	-
USD	1.213.020	GBP	906.644	06/07/2026	Barclays	14.577	-
USD	210.935.092	GBP	159.284.651	06/07/2026	HSBC	385.496	0,02
USD	695.334	GBP	520.446	06/07/2026	Morgan Stanley	7.385	-
USD	1.371	GBP	1.022	06/07/2026	Standard Chartered	21	-
USD	2.201.030	HUF	683.370.800	22/07/2026	Morgan Stanley	15.334	-
USD	1.241	NZD	2.125	06/07/2026	Goldman Sachs	38	-
USD	2.460	NZD	4.244	06/07/2026	Morgan Stanley	57	-
USD	34.163	SGD	44.184	01/07/2026	Barclays	42	-
USD	27.567	SGD	35.661	02/07/2026	HSBC	28	-
USD	12.471	SGD	15.904	06/07/2026	Barclays	185	-
USD	7.474	SGD	9.510	06/07/2026	BNP Paribas	127	-
USD	19.847.066	SGD	25.681.548	06/07/2026	Goldman Sachs	8.812	-
USD	96.119	SGD	122.893	06/07/2026	HSBC	1.188	-
USD	283.094	SGD	363.381	06/07/2026	Morgan Stanley	2.393	-
USD	65.244	SGD	83.762	06/07/2026	State Street	540	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**2.583.325**	**0,15**
ARS	11.972.297.030	USD	8.209.296	22/07/2026	Goldman Sachs	(232.597)	(0,02)
AUD	22.306	USD	15.410	01/07/2026	BNP Paribas	(36)	-
AUD	1.822	USD	1.288	06/07/2026	Barclays	(32)	-
AUD	153.115	USD	108.890	06/07/2026	BNP Paribas	(3.363)	-
AUD	2.190	USD	1.540	06/07/2026	Goldman Sachs	(30)	-
AUD	180.190	USD	127.976	06/07/2026	HSBC	(3.789)	-
AUD	12.818.360	USD	9.165.089	06/07/2026	Merrill Lynch	(330.642)	(0,02)
AUD	54.276	USD	38.716	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.309)	-
AUD	4.900	USD	3.466	06/07/2026	Standard Chartered	(89)	-
AUD	65.276	USD	46.735	06/07/2026	State Street	(1.747)	-
BRL	83.961.168	USD	16.343.379	22/07/2026	BNP Paribas	(207.817)	(0,01)
CAD	37.011	USD	26.707	06/07/2026	Barclays	(683)	-
CAD	1.829.609	USD	1.327.482	06/07/2026	BNP Paribas	(41.021)	-
CAD	12.964	USD	9.261	06/07/2026	HSBC	(146)	-
CAD	6.962	USD	5.033	06/07/2026	Morgan Stanley	(137)	-
CAD	6.161	USD	4.346	05/08/2026	Barclays	(8)	-
CHF	118.135	USD	148.853	06/07/2026	Barclays	(2.826)	-
CHF	4.787.759	USD	6.126.843	06/07/2026	Citibank	(208.711)	(0,01)
CHF	17.270	USD	22.019	06/07/2026	HSBC	(671)	-
CHF	104.637	USD	132.351	06/07/2026	Morgan Stanley	(3.009)	-
CHF	16.487	USD	20.458	05/08/2026	Goldman Sachs	(7)	-
CHF	4.968.169	USD	6.165.304	05/08/2026	Morgan Stanley	(2.714)	-
CHF	22.142	USD	27.501	05/08/2026	Standard Chartered	(36)	-
COP	22.034.556.126	USD	6.379.431	22/07/2026	Citibank	(30.416)	-

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
COP	68.032.407.685	USD	19.724.440	22/07/2026	Goldman Sachs	(121.650)	(0,01)
EUR	2.239.394	USD	2.602.710	06/07/2026	Barclays	(50.509)	-
EUR	9.531.313	USD	11.075.046	06/07/2026	BNP Paribas	(212.361)	(0,02)
EUR	2.213.713	USD	2.581.647	06/07/2026	Goldman Sachs	(58.714)	(0,01)
EUR	432.554.559	USD	504.160.518	06/07/2026	HSBC	(11.185.003)	(0,64)
EUR	1.426.443	USD	1.661.849	06/07/2026	Merrill Lynch	(36.155)	-
EUR	441.549	USD	510.702	06/07/2026	Morgan Stanley	(7.475)	-
EUR	1.656.141	USD	1.926.299	06/07/2026	Standard Chartered	(38.822)	-
EUR	50.875	USD	58.167	05/08/2026	BNP Paribas	(110)	-
EUR	13.214	USD	15.108	05/08/2026	Morgan Stanley	(29)	-
GBP	3.898.942	USD	5.236.369	06/07/2026	Barclays	(82.573)	-
GBP	392.185	USD	526.882	06/07/2026	BNP Paribas	(8.474)	-
GBP	663.688	USD	893.076	06/07/2026	Citibank	(15.784)	-
GBP	1.120.964	USD	1.506.943	06/07/2026	HSBC	(25.203)	-
GBP	1.223.845	USD	1.641.676	06/07/2026	Morgan Stanley	(23.944)	-
GBP	153.413.139	USD	205.766.289	06/07/2026	Standard Chartered	(2.977.921)	(0,17)
GBP	159.317.644	USD	210.974.630	05/08/2026	HSBC	(385.136)	(0,02)
GBP	45.219	USD	59.881	05/08/2026	Morgan Stanley	(109)	-
HUF	680.870.872	EUR	1.913.464	22/07/2026	Goldman Sachs	(4.562)	-
HUF	680.870.870	EUR	1.917.690	22/07/2026	Merrill Lynch	(9.382)	-
MXN	231.278.805	USD	13.407.008	22/07/2026	Goldman Sachs	(185.650)	(0,01)
NZD	6.877	USD	4.069	06/07/2026	Barclays	(175)	-
NZD	2.007	USD	1.187	06/07/2026	Citibank	(50)	-
NZD	3.153	USD	1.846	06/07/2026	Goldman Sachs	(61)	-
NZD	8.824	USD	5.152	06/07/2026	Morgan Stanley	(156)	-
NZD	620.022	USD	369.991	06/07/2026	Standard Chartered	(18.913)	-
SGD	111.692	USD	87.616	06/07/2026	Barclays	(1.337)	-
SGD	589.911	USD	460.574	06/07/2026	HSBC	(4.885)	-
SGD	82.607	USD	64.761	06/07/2026	Merrill Lynch	(949)	-
SGD	309.071	USD	242.172	06/07/2026	Morgan Stanley	(3.424)	-
SGD	25.183.716	USD	19.752.330	06/07/2026	Standard Chartered	(298.636)	(0,02)
SGD	44.184	USD	34.247	05/08/2026	Barclays	(40)	-
SGD	25.681.548	USD	19.888.535	05/08/2026	Goldman Sachs	(5.842)	-
SGD	35.661	USD	27.632	05/08/2026	HSBC	(24)	-
USD	8.899.750	AUD	12.936.597	06/07/2026	Barclays	(16.186)	-
USD	28.720	CHF	23.206	05/08/2026	HSBC	(65)	-
USD	46.283	CHF	37.324	05/08/2026	Morgan Stanley	(14)	-
USD	507.295.311	EUR	445.386.577	06/07/2026	Morgan Stanley	(304.649)	(0,02)
USD	490.770	EUR	430.610	05/08/2026	HSBC	(631)	-
USD	2.347.292	EUR	2.063.984	05/08/2026	Morgan Stanley	(8.073)	-
USD	962.398	GBP	729.589	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.988)	-
USD	2.192.900	HUF	685.781.560	22/07/2026	Morgan Stanley	(506)	-
USD	22.949.682	MXN	403.175.808	22/07/2026	Goldman Sachs	(98.396)	(0,01)
USD	359.061	NZD	634.514	06/07/2026	Barclays	(222)	-
USD	1.693	NZD	2.993	05/08/2026	Barclays	(3)	-
USD	23.794	SGD	30.757	05/08/2026	BNP Paribas	(19)	-
USD	91.102	SGD	117.854	05/08/2026	Merrill Lynch	(141)	-
USD	6.143	SGD	7.937	05/08/2026	Morgan Stanley	(2)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(17.266.789)**	**(0,99)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(14.683.464)**	**(0,84)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	296	USD	33.348.562	376.938	0,02
US Ultra Bond, 21/09/2026	150	USD	17.477.344	363.281	0,02
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**740.219**	**0,04**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**740.219**	**0,04**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de swap *de incumplimiento crediticio*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
122.694.000	USD	Citigroup	CDX.NA.EM.45-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2031	2.219.747	0,13
Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Activos							**2.219.747**	**0,13**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio – Pasivos							**2.219.747**	**0,13**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Austria				
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	1.260.000	1.282.241	0,24
			1.282.241	**0,24**
Azerbaiyán				
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3,5% 01/09/2032	USD	1.400.000	1.308.670	0,24
			1.308.670	**0,24**
Bermudas				
Bermuda Government Bond, Reg. S 4,75% 15/02/2029	USD	700.000	699.230	0,13
Bermuda Government Bond, Reg. S 2,375% 20/08/2030	USD	1.801.000	1.637.811	0,30
Bermuda Government Bond, Reg. S 5% 15/07/2032	USD	399.000	402.815	0,07
CBQ Finance Ltd., Reg. S 4,625% 10/09/2030	USD	1.360.000	1.338.832	0,25
			4.078.688	**0,75**
Bulgaria				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4,125% 18/07/2045	EUR	933.000	1.023.642	0,19
			1.023.642	**0,19**
Islas Caimán				
AL Rajhi Tier 1 Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,15% Perpetual	USD	1.420.000	1.425.788	0,26
AL Rajhi Tier 1 Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	2.042.000	2.066.320	0,38
Avilease Capital Ltd., Reg. S 4,75% 12/11/2030	USD	2.800.000	2.743.792	0,50
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	639.510	526.119	0,10
DP World Crescent Ltd., Reg. S 3,75% 30/01/2030	USD	1.000.000	947.805	0,17
DP World Crescent Ltd., Reg. S 5,5% 08/05/2035	USD	746.000	750.298	0,14
EI Sukuk Co. Ltd., Reg. S 5,431% 28/05/2029	USD	1.200.000	1.219.204	0,22
Gaci First Investment Co., Reg. S 3,375% 14/10/2032	EUR	1.318.000	1.473.406	0,27
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053	USD	2.290.000	1.984.478	0,37
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054	USD	919.000	824.453	0,15
Gaci First Investment Co., Reg. S 6,25% 14/05/2056	USD	2.400.000	2.404.718	0,44
KSA Sukuk Ltd., Reg. S 4,511% 22/05/2033	USD	660.000	645.083	0,12
QNB Finance Ltd., Reg. S 4,875% 30/01/2029	USD	1.450.000	1.456.820	0,27
RAK Capital, Reg. S 5% 12/03/2035	USD	1.200.000	1.211.918	0,22
Riyad Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,209% 14/07/2035	USD	2.050.000	2.069.157	0,38
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5,225% 18/02/2030	USD	2.360.000	2.389.217	0,44
SNB Funding Ltd., Reg. S, FRN 6% 24/06/2035	USD	1.173.000	1.182.958	0,22
Suci Second Investment Co., Reg. S 4,875% 08/05/2032	USD	1.200.000	1.189.146	0,22
Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054	USD	935.000	952.653	0,18
			27.463.333	**5,05**
Chile				
Chile Government Bond 3,75% 14/01/2032	EUR	555.000	640.723	0,12
Chile Government Bond 4,34% 07/03/2042	USD	724.000	641.681	0,12
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3,75% 15/01/2031	USD	700.000	664.270	0,12
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,125% 02/02/2033	USD	451.000	447.661	0,08
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,95% 08/01/2034	USD	1.770.000	1.825.681	0,34
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,15% 24/10/2036	USD	1.780.000	1.849.433	0,34
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,78% 13/01/2055	USD	2.173.000	2.348.144	0,43
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,83% 14/09/2061	USD	1.585.000	1.087.362	0,20
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4,7% 07/05/2050	USD	1.585.000	1.350.632	0,25
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6,15% 10/05/2033	USD	440.000	457.733	0,08
GNL Quintero SA, Reg. S 4,634% 31/07/2029	USD	1.101.276	1.099.680	0,20
			12.413.000	**2,28**
Colombia				
Colombia Government Bond 6,125% 21/01/2031	USD	666.000	675.990	0,12
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	552.000	625.224	0,12
Colombia Government Bond 5,625% 19/02/2036	EUR	867.000	984.217	0,18
Colombia Government Bond 7,75% 07/11/2036	USD	800.000	875.888	0,16
Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	1.900.000	2.190.947	0,40
			5.352.266	**0,98**
Croacia				
Croatia Government Bond, Reg. S 4% 14/06/2035	EUR	1.090.000	1.312.190	0,24
			1.312.190	**0,24**
Estonia				
Eesti Energia A/S, Reg. S 4,6% 28/05/2031	EUR	1.190.000	1.371.009	0,25
			1.371.009	**0,25**
Hong Kong				
Airport Authority, Reg. S, FRN 2,4% Perpetual	USD	1.000.000	964.289	0,18
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,375% 13/05/2032	USD	1.386.000	1.388.705	0,26
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S, FRN 7,375% 15/11/2033	USD	1.260.000	1.316.935	0,24
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	2.180.000	2.196.263	0,40
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,25% 13/01/2029	USD	551.000	546.234	0,10
Hong Kong Government International Bond, Reg. S 4% 07/06/2033	USD	600.000	587.964	0,11
			7.000.390	**1,29**
Hungría				
Hungary Government Bond, Reg. S 5,375% 26/09/2030	USD	1.000.000	1.018.166	0,19
Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031	USD	1.911.000	1.665.268	0,31
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034	USD	1.081.000	1.103.019	0,20
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	755.000	761.577	0,14
Hungary Government Bond, Reg. S 4,875% 25/03/2038	EUR	1.820.000	2.188.516	0,40
Hungary Government Bond, Reg. S 4,875% 22/03/2040	EUR	913.000	1.093.985	0,20
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052	USD	1.500.000	1.646.034	0,30
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 23/09/2055	USD	5.700.000	6.253.231	1,15
Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027	USD	1.440.000	1.465.893	0,27
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	840.000	865.658	0,16
MVM Energetika Zrt., Reg. S 7,5% 09/06/2028	USD	1.000.000	1.043.465	0,19
			19.104.812	**3,51**
India				
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 4,5% 18/06/2029	USD	1.655.000	1.633.285	0,30
State Bank of India, Reg. S 4,875% 05/05/2028	USD	1.170.000	1.173.899	0,22
State Bank of India, Reg. S 5% 17/01/2029	USD	836.000	839.122	0,15
			3.646.306	**0,67**
Indonesia				
Bank Bukopin Tbk. PT, Reg. S 5,658% 30/10/2027	USD	1.390.000	1.393.919	0,26
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 5,25% 10/04/2031	USD	2.043.000	2.038.979	0,37

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 5,28% 05/04/2029	USD	1.390.000	1.400.136	0,26
Danantara Investment Management PT, Reg. S 5,95% 18/06/2036	USD	2.600.000	2.598.981	0,48
Freeport Indonesia PT, Reg. S 4,763% 14/04/2027	USD	480.000	482.110	0,09
Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	2.392.000	2.380.708	0,44
Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	1.100.000	1.080.968	0,20
Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030	USD	1.062.000	1.012.571	0,18
Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037	USD	1.000.000	1.090.021	0,20
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041	USD	1.732.000	1.799.441	0,33
Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	1.000.000	979.700	0,18
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5,6% 15/11/2033	USD	1.060.000	1.084.518	0,20
			17.342.052	**3,19**
Israel				
Israel Government Bond 5,375% 12/03/2029	USD	1.460.000	1.476.675	0,27
Israel Government Bond 5,375% 19/02/2030	USD	1.132.000	1.149.548	0,21
Israel Government Bond 5,5% 12/03/2034	USD	1.118.000	1.137.216	0,21
Israel Government Bond 5,625% 19/02/2035	USD	1.038.000	1.064.535	0,20
Israel Government Bond 5,75% 12/03/2054	USD	1.216.000	1.167.632	0,21
			5.995.606	**1,10**
Kazajistán				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 5,45% 08/05/2028	USD	2.000.000	2.021.293	0,37
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 4,65% 01/10/2030	USD	621.000	614.021	0,11
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 4,6% 31/01/2031	USD	1.433.000	1.409.017	0,26
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 5,9% 28/04/2031	USD	2.072.000	2.072.313	0,38
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 4,714% 09/04/2035	USD	1.290.000	1.269.798	0,24
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5,5% 01/07/2037	USD	1.000.000	1.026.217	0,19
Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC, Reg. S 5,25% 29/04/2036	USD	2.366.000	2.300.630	0,42
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030	USD	650.000	657.212	0,12
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	1.000.000	959.886	0,18
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	2.190.000	2.212.869	0,41
QazaqGaz NC JSC, Reg. S 5,625% 08/05/2036	USD	2.000.000	1.974.984	0,36
			16.518.240	**3,04**
Kuwait				
Kuwait Government Bond, Reg. S 4,652% 09/10/2035	USD	2.120.000	2.075.930	0,38
National Bank of Kuwait SAKP, Reg. S, FRN 5,25% 10/02/2036	USD	1.420.000	1.409.761	0,26
			3.485.691	**0,64**
Lituania				
Lithuania Government Bond, Reg. S 3,875% 14/06/2033	EUR	833.000	981.468	0,18
			981.468	**0,18**
Luxemburgo				
Chile Electricity Lux MPC SARL, Reg. S 6,01% 20/01/2033	USD	2.310.820	2.386.754	0,44
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046	USD	1.706.000	1.388.859	0,26
Green Palm Bidco Sarl, 144A 6,462% 30/06/2046	USD	820.000	833.317	0,15
Green Palm Bidco Sarl, Reg. S 6,462% 30/06/2046	USD	1.914.000	1.945.084	0,36
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	1.756.000	1.862.119	0,34
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,103% 23/08/2042	USD	879.000	899.239	0,16
TMS Issuer SARL, Reg. S 5,78% 23/08/2032	USD	2.640.000	2.704.171	0,50
			12.019.543	**2,21**
Malasia				
Khazanah Capital Ltd., Reg. S 4,759% 05/09/2034	USD	1.000.000	998.707	0,18
			998.707	**0,18**
México				
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031	USD	1.850.000	1.666.620	0,31
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051	USD	1.174.000	851.826	0,16
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3,625% 13/05/2031	USD	1.590.000	1.450.656	0,27
Grupo Televisa SAB 5,25% 24/05/2049	USD	3.665.000	2.530.766	0,47
Mexico City Airport Trust, Reg. S 3,875% 30/04/2028	USD	400.000	390.499	0,07
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	400.000	342.772	0,06
Mexico Government Bond 2,659% 24/05/2031	USD	1.326.000	1.177.050	0,22
Mexico Government Bond 5,375% 22/03/2033	USD	1.170.000	1.151.034	0,21
Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	801.000	821.746	0,15
Mexico Government Bond 6,625% 29/01/2038	USD	1.541.000	1.582.977	0,29
Mexico Government Bond 5,125% 19/03/2038	EUR	930.000	1.056.540	0,19
Mexico Government Bond 5,375% 16/05/2040	EUR	1.327.000	1.523.457	0,28
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	724.000	680.908	0,13
Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	878.000	937.046	0,17
Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	1.283.000	775.240	0,14
Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110	USD	808.000	664.499	0,12
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,75% 26/02/2029	EUR	1.825.000	2.111.713	0,39
			19.715.349	**3,63**
Marruecos				
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	764.000	889.628	0,16
OCP SA, Reg. S 6,1% 30/04/2030	USD	540.000	552.751	0,10
OCP SA, Reg. S 6,7% 01/03/2036	USD	3.100.000	3.241.831	0,60
			4.684.210	**0,86**
Países Bajos				
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	1.371.084	1.365.333	0,25
Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032	USD	1.050.000	1.000.214	0,18
Prosus NV, Reg. S 4,027% 03/08/2050	USD	1.560.000	1.100.548	0,20
Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052	USD	1.897.000	1.520.408	0,28
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1% 01/10/2046	USD	1.790.000	1.383.573	0,26
			6.370.076	**1,17**
Omán				
Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047	USD	2.400.000	2.568.916	0,47
			2.568.916	**0,47**
Panamá				
Banco Nacional de Panama, Reg. S 2,5% 11/08/2030	USD	555.000	496.439	0,09
Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032	USD	3.155.000	2.658.529	0,49
Panama Government Bond 3,298% 19/01/2033	USD	1.300.000	1.158.365	0,21
Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035	USD	1.600.000	1.696.800	0,31
Panama Government Bond 5,662% 23/02/2038	USD	915.000	917.745	0,17
Panama Government Bond 4,5% 16/04/2050	USD	1.537.000	1.237.070	0,23
Panama Government Bond 6,853% 28/03/2054	USD	1.985.000	2.153.050	0,40
			10.317.998	**1,90**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	2.600.000	2.413.346	0,44
			2.413.346	**0,44**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Perú				
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027	USD	1.375.000	1.334.451	0,24
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5,5% 06/05/2030	USD	1.290.000	1.310.453	0,24
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027	USD	477.000	479.843	0,09
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1.178.000	1.022.504	0,19
Peru Government Bond 3,3% 11/03/2041	USD	2.103.000	1.632.349	0,30
			5.779.600	**1,06**
Filipinas				
Philippines Government Bond 4,75% 05/03/2035	USD	800.000	776.329	0,15
Philippines Government Bond 5,6% 14/05/2049	USD	1.000.000	979.924	0,18
Philippines Government Bond 5,175% 05/09/2049	USD	1.240.000	1.150.697	0,21
Philippines Government Bond 5,9% 04/02/2050	USD	700.000	715.935	0,13
Philippines Government Bond 5,75% 27/01/2051	USD	1.800.000	1.805.575	0,33
ROP Sukuk Trust, Reg. S 5,045% 06/06/2029	USD	748.000	753.498	0,14
			6.181.958	**1,14**
Polonia				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033	USD	1.740.000	1.773.159	0,33
Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032	EUR	1.118.000	1.270.820	0,23
Poland Government Bond 5,375% 14/04/2036	USD	1.640.000	1.661.271	0,31
Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053	USD	1.500.000	1.429.657	0,26
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	1.082.000	1.030.208	0,19
Poland Government Bond 6,125% 14/04/2056	USD	1.235.000	1.262.264	0,23
			8.427.379	**1,55**
Catar				
QatarEnergy, Reg. S 2,25% 12/07/2031	USD	1.000.000	890.623	0,16
			890.623	**0,16**
Rumanía				
Romania Government Bond, Reg. S 3,624% 26/05/2030	EUR	1.850.000	2.072.080	0,38
Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	1.970.000	1.772.625	0,33
Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 22/03/2031	EUR	579.000	684.624	0,13
Romania Government Bond, Reg. S 7,125% 17/01/2033	USD	900.000	959.850	0,18
Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 07/06/2033	EUR	900.000	1.037.846	0,19
Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	1.664.000	1.692.491	0,31
Romania Government Bond, Reg. S 5,75% 24/03/2035	USD	1.500.000	1.459.949	0,27
Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036	EUR	615.000	708.349	0,13
Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	1.152.000	1.251.584	0,23
Romania Government Bond, Reg. S 6,125% 07/10/2037	EUR	219.000	254.851	0,05
Romania Government Bond, Reg. S 2,625% 02/12/2040	EUR	637.000	491.993	0,09
Romania Government Bond, Reg. S 6,5% 07/10/2045	EUR	2.730.000	3.156.034	0,58
Romania Government Bond, Reg. S 3,375% 28/01/2050	EUR	1.699.000	1.275.495	0,23
Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	1.372.000	1.516.584	0,28
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4,625% 04/11/2031	EUR	1.859.000	2.132.969	0,39
			20.467.324	**3,77**
Arabia Saudí				
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,75% 16/01/2054	USD	864.000	835.848	0,15
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4,25% 16/04/2039	USD	1.618.000	1.433.593	0,26
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,75% 17/07/2054	USD	1.109.000	1.054.359	0,20
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 6,375% 02/06/2055	USD	1.760.000	1.796.382	0,33
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,875% 17/07/2064	USD	1.220.000	1.147.984	0,21
			6.268.166	**1,15**
Serbia				
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	3.200.000	3.287.176	0,61
			3.287.176	**0,61**
Singapur				
Fubon Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 10/12/2035	USD	810.000	799.517	0,15
			799.517	**0,15**
Eslovenia				
Slovenia Government Bond, Reg. S 5% 19/09/2033	USD	1.300.000	1.338.785	0,25
			1.338.785	**0,25**
Corea del Sur				
KEB Hana Bank, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	990.000	987.079	0,18
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052	USD	2.622.000	2.660.805	0,49
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5,5% 31/07/2027	USD	2.420.000	2.439.991	0,45
NH Investment & Securities Co. Ltd., Reg. S 4,75% 10/07/2030	USD	1.370.000	1.363.545	0,25
POSCO, Reg. S 5,875% 17/01/2033	USD	1.270.000	1.334.609	0,25
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	2.585.000	2.669.596	0,49
			11.455.625	**2,11**
Supranacional				
Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028	USD	1.618.000	1.557.461	0,29
Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	1.325.000	1.342.406	0,25
Africa Finance Corp., Reg. S 3,75% 30/10/2029	USD	1.699.000	1.629.316	0,30
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029	USD	1.699.000	1.627.038	0,30
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,798% 17/05/2031	USD	952.000	873.178	0,16
Banque Ouest Africaine de Developement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	2.669.000	2.471.189	0,45
Banque Ouest Africaine de Development, Reg. S 6,25% 14/10/2040	EUR	1.850.000	2.021.117	0,37
Corp. Andina de Fomento, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	USD	1.949.000	2.017.215	0,37
			13.538.920	**2,49**
Tailandia				
Kasikornbank PCL, Reg. S 5,458% 07/03/2028	USD	1.370.000	1.387.422	0,26
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S, FRN 3,552% 27/01/2037	USD	2.250.000	2.235.400	0,41
			3.622.822	**0,67**
Emiratos Árabes Unidos				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,361% 10/03/2035	USD	1.250.000	1.248.894	0,23
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047	USD	2.755.000	2.475.754	0,46
Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5% 06/05/2035	USD	1.700.000	1.677.807	0,31
Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5,25% 02/10/2054	USD	1.920.000	1.777.157	0,33
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 3,4% 29/04/2051	USD	1.970.000	1.375.090	0,25
Adnoc Murban RSC Ltd., Reg. S 5,125% 11/09/2054	USD	1.523.000	1.379.685	0,25
DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	2.780.000	3.005.240	0,55
DP World Ltd., Reg. S 5,625% 25/09/2048	USD	1.200.000	1.118.805	0,21
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033	USD	1.683.000	1.481.518	0,27
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,804% 16/01/2035	USD	665.000	673.134	0,13

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	USD	1.487.000	1.480.981	0,27
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	USD	2.850.000	2.837.946	0,52
			20.532.011	**3,78**
Reino Unido				
Anglo American Capital plc, 144A 6% 05/04/2054	USD	2.458.000	2.485.259	0,46
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,5% 15/03/2028	USD	970.000	969.209	0,18
Anglo American Capital plc, Reg. S 5,5% 02/05/2033	USD	2.330.000	2.375.862	0,43
Antofagasta plc, Reg. S 5,625% 13/05/2032	USD	600.000	614.256	0,11
Antofagasta plc, Reg. S 6,25% 02/05/2034	USD	775.000	822.099	0,15
Antofagasta plc, Reg. S 5,625% 09/09/2035	USD	1.380.000	1.398.867	0,26
Prudential Funding Asia plc, Reg. S, FRN 2,95% 03/11/2033	USD	2.200.000	2.107.234	0,39
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	1.633.000	1.734.646	0,32
			12.507.432	**2,30**
Estados Unidos de América				
Las Vegas Sands Corp. 6% 15/08/2029	USD	890.000	915.274	0,17
Las Vegas Sands Corp. 6,2% 15/08/2034	USD	1.330.000	1.373.411	0,25
US Treasury 3,625% 31/03/2028	USD	3.000.000	2.974.043	0,55
			5.262.728	**0,97**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 5,75% 28/10/2034	USD	1.645.509	1.726.962	0,32
Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050	USD	1.930.062	1.815.706	0,33
Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055	USD	1.882.995	1.717.762	0,32
Uruguay Government Bond 5,25% 10/09/2060	USD	1.160.000	1.082.535	0,20
			6.342.965	**1,17**
Islas Vírgenes Británicas				
Gerdau Trade, Inc. 5,75% 09/06/2035	USD	1.332.000	1.364.181	0,25
			1.364.181	**0,25**
Total obligaciones			**316.834.961**	**58,28**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**316.834.961**	**58,28**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Bermudas				
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 4% 15/08/2026	USD	690.000	689.291	0,12
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	1.450.000	1.348.205	0,25
			2.037.496	**0,37**
Canadá				
Windfall Mining Group, Inc., Reg. S 5,854% 13/05/2032	USD	1.885.000	1.917.235	0,35
			1.917.235	**0,35**
Islas Caimán				
ABQ Finance Ltd., Reg. S 4,95% 25/03/2030	USD	1.200.000	1.202.120	0,22
EI Sukuk Co. Ltd., Reg. S 5,059% 25/03/2030	USD	1.200.000	1.209.643	0,22
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,252% 22/09/2030	USD	981.000	979.533	0,18
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,836% 22/09/2035	USD	459.000	460.881	0,08
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4,35% 05/04/2036	USD	3.127.976	2.977.501	0,55
Meituan, Reg. S 5,125% 05/11/2035	USD	1.410.000	1.364.473	0,25
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	USD	1.655.000	1.662.934	0,31
Rutas 2 & 7 Finance Ltd., Reg. S 0% 30/09/2036	USD	2.621.499	2.013.312	0,37
			11.870.397	**2,18**
Chile				
Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	1.766.538	1.413.760	0,26
Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	2.838.000	2.990.499	0,55
Cencosud SA, Reg. S 5,95% 28/05/2031	USD	1.289.000	1.331.363	0,25
Cencosud SA, Reg. S 5,75% 15/04/2036	USD	1.380.000	1.379.614	0,25
Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	4.503.036	4.158.554	0,77
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036	USD	873.000	928.136	0,17
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,3% 08/09/2053	USD	1.215.000	1.247.691	0,23
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 5% 25/01/2047	USD	600.000	545.923	0,10
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031	USD	226.000	206.893	0,04
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,95% 30/07/2034	USD	1.350.000	1.380.475	0,25
Engie Energia Chile SA, Reg. S 3,4% 28/01/2030	USD	890.000	839.393	0,15
Engie Energia Chile SA, Reg. S 6,375% 17/04/2034	USD	1.865.000	1.951.100	0,36
Falabella SA, Reg. S 3,375% 15/01/2032	USD	1.550.000	1.396.123	0,26
Inversiones CMPC SA, Reg. S 3% 06/04/2031	USD	1.550.000	1.360.478	0,25
Sociedad de Transmision Austral SA, Reg. S 4% 27/01/2032	USD	2.230.000	2.122.837	0,39
			23.252.839	**4,28**
Colombia				
Grupo Energia Bogota SA ESP, Reg. S 7,85% 09/11/2033	USD	1.805.000	2.014.685	0,37
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	965.000	1.069.944	0,20
SURA Asset Management SA, Reg. S 6,35% 13/05/2032	USD	2.110.000	2.220.775	0,41
			5.305.404	**0,98**
Hong Kong				
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 4,875% 22/04/2032	USD	2.060.000	2.058.672	0,38
Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S, FRN 6% 06/08/2034	USD	1.290.000	1.317.785	0,24
			3.376.457	**0,62**
India				
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	2.780.000	2.755.696	0,51
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,15% 03/04/2028	USD	1.635.000	1.659.109	0,30
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	2.790.000	2.806.691	0,52
			7.221.496	**1,33**
Indonesia				
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5,25% 21/05/2030	USD	3.340.000	3.339.587	0,61
			3.339.587	**0,61**
Israel				
Bank Hapoalim BM, Reg. S, 144A 5,252% 14/01/2033	USD	1.908.000	1.889.897	0,35
Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, FRN, 144A 5,74% 09/09/2036	USD	1.890.000	1.879.357	0,35
Mizrahi Tefahot Bank Ltd., Reg. S, FRN, 144A 5,837% 15/04/2036	USD	1.690.000	1.698.000	0,31
			5.467.254	**1,01**
Kazajistán				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 5,2% 06/05/2033	USD	918.000	913.213	0,17
			913.213	**0,17**
Luxemburgo				
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	2.493.615	2.535.034	0,47
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,672% 20/10/2035	USD	833.978	852.901	0,16

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	2.107.000	2.118.883	0,39
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	2.059.434	1.989.385	0,36
Nexa Resources SA, Reg. S 6,6% 08/04/2037	USD	1.400.000	1.459.198	0,27
Poinsettia Finance Ltd., Reg. S 6,625% 17/06/2031	USD	2.200.000	2.168.177	0,40
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	3.397.346	3.267.568	0,60
			14.391.146	**2,65**
Malasia				
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,34% 03/04/2035	USD	2.500.000	2.570.476	0,47
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,848% 03/04/2055	USD	2.000.000	2.090.366	0,39
			4.660.842	**0,86**
Islas Marshall				
Nakilat, Inc., Reg. S 6,067% 31/12/2033	USD	1.381.320	1.407.703	0,26
Nakilat, Inc., Reg. S 6,267% 31/12/2033	USD	259.366	265.706	0,05
			1.673.409	**0,31**
México				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 5,875% 07/05/2030	USD	2.245.000	2.280.134	0,42
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 7,625% 11/02/2035	USD	1.318.000	1.359.741	0,25
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	500.000	541.678	0,10
Cemex SAB de CV, Reg. S 5,45% 19/11/2029	USD	1.350.000	1.359.970	0,25
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5,875% 23/09/2040	USD	1.348.370	1.316.009	0,24
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	3.872.808	4.004.243	0,74
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035	USD	1.922.000	1.925.365	0,35
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,5% 28/01/2051	USD	2.025.000	1.979.437	0,36
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 5,5% 30/01/2033	USD	1.108.000	1.079.358	0,20
El Puerto de Liverpool SAB de CV, Reg. S 6,658% 22/01/2037	USD	1.355.000	1.413.536	0,26
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,5% 30/07/2038	USD	2.786.000	2.751.732	0,51
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5,5% 26/11/2035	USD	1.407.000	1.370.882	0,25
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5,625% 14/01/2038	USD	584.000	565.137	0,10
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	1.878.002	1.908.520	0,35
Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 4,75% 06/08/2050	USD	1.551.000	1.273.348	0,24
Metalsa Sapi De Cv, Reg. S 3,75% 04/05/2031	USD	1.238.000	1.100.081	0,20
Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032	USD	2.590.905	2.585.342	0,48
Mexico Government Bond 5,85% 02/07/2032	USD	1.000.000	1.009.800	0,19
Mexico Government Bond 6,875% 13/05/2037	USD	777.000	816.588	0,15
Mexico Government Bond 6,125% 09/02/2038	USD	1.593.000	1.570.300	0,29
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	2.364.000	2.354.191	0,43
Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029	USD	540.000	550.598	0,10
Petroleos Mexicanos 6,84% 23/01/2030	USD	1.000.000	1.029.115	0,19
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	2.266.000	2.242.374	0,41
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	3.200.000	3.226.160	0,59
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	1.205.000	1.422.051	0,26
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	6.800.000	6.327.219	1,16
Sigma Foods SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044	USD	1.880.000	1.999.530	0,37
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	1.960.000	2.002.258	0,37
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5,375% 04/04/2032	USD	1.350.000	1.344.402	0,25
			54.709.099	**10,06**
Marruecos				
OCP SA, Reg. S 6,75% 02/05/2034	USD	1.540.000	1.619.489	0,30
OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	2.260.000	2.449.994	0,45
			4.069.483	**0,75**
Omán				
Bank Muscat SAOG, Reg. S 4,846% 01/10/2030	USD	1.405.000	1.386.790	0,26
			1.386.790	**0,26**
Panamá				
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030	USD	1.397.793	1.324.752	0,24
Generadora de Gatun SA, Reg. S 6,874% 30/09/2044	USD	1.651.000	1.706.613	0,31
Panama Government Bond 7,5% 01/03/2031	USD	2.500.000	2.757.125	0,51
Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	2.800.000	3.306.800	0,61
Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057	USD	4.505.000	5.476.954	1,01
			14.572.244	**2,68**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	1.000.000	1.050.050	0,19
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,65% 04/03/2055	USD	2.555.000	2.759.477	0,51
			3.809.527	**0,70**
Perú				
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S, FRN 5,65% 15/01/2037	USD	1.940.000	1.955.229	0,36
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4,8% 15/07/2031	USD	1.450.000	1.427.235	0,26
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S, FRN 6,397% 30/04/2035	USD	1.340.000	1.378.391	0,26
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 5,4% 31/03/2031	USD	1.292.000	1.303.305	0,24
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal del Peru, Reg. S 7,75% 05/11/2038	USD	1.695.000	1.842.516	0,34
InRetail Shopping Malls, Reg. S 5,65% 16/10/2032	USD	2.810.000	2.784.289	0,51
Kallpa Generacion SA, Reg. S 5,875% 30/01/2032	USD	1.209.000	1.238.923	0,23
Marcobre SAC, Reg. S 5,75% 22/01/2036	USD	1.210.000	1.190.761	0,22
Minsur SA, Reg. S 4,5% 28/10/2031	USD	860.000	822.871	0,15
Niagara Energy SAC, Reg. S 5,746% 03/10/2034	USD	1.635.000	1.645.513	0,30
Peru Government Bond 2,783% 23/01/2031	USD	1.500.000	1.385.850	0,26
Peru Government Bond 5,875% 08/08/2054	USD	1.203.000	1.195.541	0,22
Pluspetrol Camisea SA, Reg. S 6,24% 03/07/2036	USD	2.613.000	2.728.066	0,50
Scotiabank Peru SAA, Reg. S, FRN 6,1% 01/10/2035	USD	2.650.000	2.714.545	0,50
Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4,25% 30/04/2028	USD	664.000	658.977	0,12
			24.272.012	**4,47**
Polonia				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,75% 09/07/2034	USD	1.000.000	1.042.541	0,19
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 09/07/2054	USD	800.000	824.819	0,15
Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	USD	1.049.000	1.089.562	0,20
			2.956.922	**0,54**
Singapur				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	2.568.000	2.584.771	0,48
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,875% 17/03/2041	USD	1.680.000	1.643.308	0,30
Shin Kong Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 26/06/2035	USD	770.000	805.892	0,15
			5.033.971	**0,93**
Corea del Sur				
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032	USD	2.758.000	2.733.335	0,50
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033	USD	1.210.000	1.315.121	0,24
			4.048.456	**0,74**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Tailandia				
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5,3% 21/09/2028	USD	1.175.000	1.190.038	0,22
Bangkok Bank PCL, Reg. S 9,025% 15/03/2029	USD	1.230.000	1.355.599	0,25
Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 4,4% 11/02/2029	USD	971.000	963.935	0,18
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4,625% 20/11/2028	USD	600.000	595.341	0,11
			4.104.913	**0,76**
Emiratos Árabes Unidos				
Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 6,623% 15/04/2055	USD	1.100.000	1.098.718	0,20
DAE Sukuk (DIFC) Ltd., Reg. S 4,5% 16/10/2030	USD	1.418.000	1.368.677	0,25
NBK SPC Ltd., Reg. S, FRN 5,5% 06/06/2030	USD	1.180.000	1.195.510	0,22
			3.662.905	**0,67**
Estados Unidos de América				
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6,4% 15/01/2034	USD	650.000	696.099	0,13
GUSAP III LP, Reg. S 7,25% 16/04/2044	USD	1.120.000	1.254.260	0,23
Hyundai Capital America, Reg. S 5,4% 08/01/2031	USD	1.179.000	1.200.820	0,22
			3.151.179	**0,58**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 5,442% 14/02/2037	USD	2.560.000	2.635.520	0,48
			2.635.520	**0,48**
Total obligaciones			**213.839.796**	**39,34**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**213.839.796**	**39,34**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones				
Irlanda				
Vnesheconombank 5,942% 31/12/2026*	USD	2.957.000	0	0,00
			0	**0,00**
Total obligaciones			**0**	**0,00**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**0**	**0,00**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	11.425.218	11.425.218	2,10
			11.425.218	**2,10**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**11.425.218**	**2,10**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**11.425.218**	**2,10**
Total de inversiones			**542.099.975**	**99,72**
Efectivo			**475.991**	**0,09**
Otro activo/(pasivo)			**1.036.913**	**0,19**
Patrimonio neto total			**543.612.879**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
México	13,69
Islas Caimán	7,23
Luxemburgo	6,96
Chile	6,56
Perú	5,53
Panamá	4,58
Emiratos Árabes Unidos	4,45
Indonesia	3,80
Rumanía	3,77
Hungría	3,51
Kazajistán	3,21
Corea del Sur	2,85
Supranacional	2,49
Reino Unido	2,30
Israel	2,11
Polonia	2,09
India	2,00
Colombia	1,96
Hong Kong	1,91
Uruguay	1,65
Marruecos	1,61
Estados Unidos de América	1,55
Tailandia	1,43
Países Bajos	1,17
Arabia Saudí	1,15
Paraguay	1,14
Filipinas	1,14
Bermudas	1,12
Singapur	1,08
Malasia	1,04
Omán	0,73
Kuwait	0,64
Serbia	0,61
Canadá	0,35
Islas Marshall	0,31
Estonia	0,25
Islas Vírgenes Británicas	0,25
Eslovenia	0,25
Croacia	0,24
Azerbaiyán	0,24
Austria	0,24
Bulgaria	0,19
Lituania	0,18
Catar	0,16
Irlanda	-
Total de inversiones	**99,72**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,28
Total	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
CHF	768.660	USD	952.925	05/08/2026	Morgan Stanley	532	-
EUR	204.866.101	USD	233.628.002	05/08/2026	Morgan Stanley	159.909	0,03
USD	1.106	CHF	864	06/07/2026	Barclays	38	-
USD	215.855	CHF	171.512	06/07/2026	HSBC	3.850	-
USD	47.481.308	CHF	38.335.623	06/07/2026	Morgan Stanley	94.786	0,02
USD	26.221	EUR	22.966	02/07/2026	Morgan Stanley	52	-
USD	9.599	EUR	8.243	06/07/2026	Barclays	205	-
USD	162.115	EUR	138.754	06/07/2026	BNP Paribas	3.979	-
USD	274.642	EUR	237.359	06/07/2026	HSBC	4.127	-
USD	231.582	EUR	200.543	06/07/2026	Morgan Stanley	3.026	-
USD	3.416	EUR	2.936	06/07/2026	Standard Chartered	70	-
USD	32.785.889	EUR	28.150.810	15/07/2026	HSBC	690.464	0,13
USD	426.244	EUR	367.091	15/07/2026	State Street	7.714	-
USD	2.556	EUR	2.236	05/08/2026	BNP Paribas	5	-
USD	11.495.409	JPY	1.863.168.111	06/07/2026	Barclays	26.188	0,01
USD	39.713	JPY	6.348.800	06/07/2026	HSBC	632	-
USD	15.827	JPY	2.530.000	06/07/2026	Morgan Stanley	253	-
USD	22.315.592	SGD	28.875.752	06/07/2026	Goldman Sachs	9.908	-
USD	76.678	SGD	98.441	06/07/2026	State Street	635	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.006.373**	**0,19**
CHF	382.920	USD	484.382	06/07/2026	Barclays	(11.057)	-
CHF	173.893	USD	219.606	06/07/2026	BNP Paribas	(4.658)	-
CHF	37.581.639	USD	48.092.808	06/07/2026	Citibank	(1.638.283)	(0,30)
CHF	60.523	USD	76.159	06/07/2026	Goldman Sachs	(1.346)	-
CHF	85.315	USD	107.676	06/07/2026	HSBC	(2.218)	-
CHF	223.709	USD	286.234	06/07/2026	Morgan Stanley	(9.709)	-
CHF	1.173	USD	1.456	05/08/2026	BNP Paribas	(1)	-
CHF	35.901.904	USD	44.552.868	05/08/2026	Morgan Stanley	(19.611)	(0,01)
EUR	2.236	USD	2.553	01/07/2026	BNP Paribas	(5)	-
EUR	619.115	USD	721.353	06/07/2026	Barclays	(15.758)	-
EUR	2.066.612	USD	2.402.743	06/07/2026	BNP Paribas	(47.458)	(0,01)
EUR	617.502	USD	720.135	06/07/2026	Goldman Sachs	(16.378)	-
EUR	202.084.126	USD	235.527.920	06/07/2026	HSBC	(5.215.872)	(0,96)
EUR	45.819	USD	53.328	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.109)	-
EUR	22.966	USD	26.258	05/08/2026	Morgan Stanley	(50)	-
JPY	12.941.061	USD	80.889	06/07/2026	Barclays	(1.228)	-
JPY	1.846.600.789	USD	11.625.561	06/07/2026	HSBC	(258.324)	(0,05)
JPY	12.505.061	USD	78.523	06/07/2026	State Street	(1.545)	-
JPY	1.863.168.111	USD	11.522.694	05/08/2026	Barclays	(24.446)	(0,01)
SGD	321.980	USD	251.606	06/07/2026	HSBC	(2.885)	-
SGD	170.200	USD	133.590	06/07/2026	Morgan Stanley	(2.115)	-
SGD	28.482.013	USD	22.339.360	06/07/2026	Standard Chartered	(337.827)	(0,06)
SGD	28.875.752	USD	22.362.219	05/08/2026	Goldman Sachs	(6.569)	-
USD	233.318.841	EUR	204.845.339	06/07/2026	Morgan Stanley	(140.116)	(0,03)
USD	126.148	EUR	110.678	05/08/2026	HSBC	(155)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(7.758.723)**	**(1,43)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(6.752.350)**	**(1,24)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
US 5 Year Note, 30/09/2026	127	USD	13.604.379	66.316	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	77	USD	8.675.133	159.414	0,03
US Ultra Bond, 21/09/2026	24	USD	2.796.375	106.391	0,02
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**332.121**	**0,06**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**332.121**	**0,06**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Angola				
Angola Government Bond, 144A 8,75% 14/04/2032	USD	1.200.000	1.214.416	0,09
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 31/03/2037	USD	1.493.000	1.544.775	0,11
			2.759.191	**0,20**
Argentina				
Argentina Government Bond (BUENOS AIRES), STEP 0,75% 09/07/2030	USD	2.250.000	1.398.750	0,10
			1.398.750	**0,10**
Brasil				
Brazil Government Bond 10% 01/01/2029	BRL	203.842	38.158.351	2,75
Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2030	BRL	21.900	18.873.410	1,36
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	91.755	15.354.233	1,10
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	99.820	16.889.789	1,22
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	61.348	9.477.222	0,68
			98.753.005	**7,11**
China				
China Government Bond 1,98% 25/04/2045	CNH	45.270.000	6.489.333	0,47
China Government Bond 3,81% 14/09/2050	CNH	34.500.000	6.538.816	0,47
China Government Bond 3,72% 12/04/2051	CNH	12.900.000	2.429.594	0,17
China Government Bond 3,12% 25/10/2052	CNH	23.400.000	4.041.015	0,29
China Government Bond 2,15% 25/08/2055	CNH	50.580.000	7.302.809	0,53
			26.801.567	**1,93**
Colombia				
Colombia Titulos de Tesoreria 7,75% 18/09/2030	COP	40.717.900.000	10.137.491	0,73
Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	83.197.500.000	19.830.149	1,43
Colombia Titulos de Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	88.010.100.000	20.204.968	1,45
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	20.291.900.000	6.200.319	0,45
Colombia Titulos de Tesoreria 11,75% 24/01/2035	COP	90.150.400.000	25.771.663	1,86
Colombia Titulos de Tesoreria (Issue date 29/09/2021) 7% 26/03/2031	COP	36.963.400.000	8.810.237	0,63
			90.954.827	**6,55**
Congo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 26/05/2036	USD	1.589.000	1.537.704	0,11
			1.537.704	**0,11**
República Checa				
Czech Republic Government Bond 4,25% 24/10/2034	CZK	577.150.000	26.756.122	1,93
Czech Republic Government Bond 3,5% 30/05/2035	CZK	2.410.000	105.183	0,01
Czech Republic Government Bond 3,6% 03/06/2036	CZK	191.670.000	8.339.378	0,60
Czech Republic Government Bond 1,95% 30/07/2037	CZK	306.690.000	11.098.958	0,80
			46.299.641	**3,34**
República Dominicana				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 11,25% 15/09/2035	DOP	120.000.000	2.219.187	0,16
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,75% 01/06/2036	DOP	50.500.000	900.067	0,07
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,5% 15/03/2037	DOP	34.350.000	610.505	0,04
			3.729.759	**0,27**
Egipto				
Egypt Government Bond 22,576% 07/01/2028	EGP	387.472.000	7.790.622	0,56
Egypt Treasury Bill 0% 01/09/2026	EGP	192.275.000	3.782.119	0,27
Egypt Treasury Bill 0% 27/10/2026	EGP	280.000.000	5.317.215	0,39
Egypt Treasury Bill 0% 15/12/2026	EGP	497.350.000	9.153.321	0,66
			26.043.277	**1,88**
Hungría				
Hungary Government Bond 6,75% 23/07/2031	HUF	1.850.000.000	6.364.766	0,46
Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032	HUF	5.462.650.000	17.229.774	1,24
Hungary Government Bond 2,25% 20/04/2033	HUF	3.964.470.000	10.714.131	0,77
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	6.467.570.000	23.601.979	1,70
Hungary Government Bond 6,25% 23/09/2037	HUF	2.199.770.000	7.746.196	0,56
			65.656.846	**4,73**
India				
India Government Bond 7,02% 18/06/2031	INR	555.220.000	5.996.750	0,43
India Government Bond 7,18% 14/08/2033	INR	1.140.040.000	12.386.029	0,90
India Government Bond 7,1% 08/04/2034	INR	461.180.000	4.977.684	0,36
India Government Bond 7,3% 19/06/2053	INR	1.982.030.000	20.988.782	1,51
India Government Bond 7,09% 05/08/2054	INR	1.045.270.000	10.700.146	0,77
			55.049.391	**3,97**
Indonesia				
Indonesia Government Bond 10,5% 15/08/2030	IDR	375.000.000	23.466	0,00
Indonesia Government Bond 6,5% 15/02/2031	IDR	436.138.000.000	23.660.730	1,71
Indonesia Government Bond 6,375% 15/04/2032	IDR	537.762.000.000	28.767.861	2,07
Indonesia Government Bond 8,25% 15/06/2032	IDR	3.106.000.000	182.586	0,01
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	362.833.000.000	19.974.078	1,44
Indonesia Government Bond 6,625% 15/02/2034	IDR	41.238.000.000	2.218.676	0,16
Indonesia Government Bond 8,375% 15/03/2034	IDR	139.239.000.000	8.270.625	0,60
Indonesia Government Bond 7,5% 15/06/2035	IDR	106.280.000.000	6.024.911	0,43
Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2038	IDR	164.818.000.000	9.065.912	0,65
			98.188.845	**7,07**
Jordán				
Jordan Government Bond, 144A 7,375% 10/10/2047	USD	2.000.000	1.993.263	0,14
			1.993.263	**0,14**
Líbano				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026§	USD	4.000.000	1.001.537	0,07
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,75% 29/11/2027§	USD	2.095.000	528.117	0,04
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§	USD	4.088.000	1.032.370	0,07
			2.562.024	**0,18**
Malasia				
Malaysia Government Bond 2,632% 15/04/2031	MYR	351.752.000	83.464.544	6,01
Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034	MYR	54.835.000	13.659.838	0,99
Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042	MYR	42.460.000	11.367.739	0,82
Malaysia Government Bond 4,18% 16/05/2044	MYR	28.402.000	7.179.476	0,52
Malaysia Government Bond 4,736% 15/03/2046	MYR	40.101.000	10.879.831	0,78
Malaysia Government Bond 5,357% 15/05/2052	MYR	14.000.000	4.139.324	0,30
			130.690.752	**9,42**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
México				
Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027	MXN	17.516	100.699	0,01
Mexican Bonos 8% 15/04/2032	MXN	2.338.200	13.008.564	0,94
Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	821.800	4.415.256	0,32
Mexican Bonos 8% 21/02/2036	MXN	9.308.400	49.951.126	3,60
Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	MXN	8.312.800	40.979.951	2,95
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	129.900	645.035	0,04
Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	1.100.900	5.398.452	0,39
Mexico Government Bond 0% 23/11/2034	MXN	6.215.700	33.270.165	2,40
			147.769.248	**10,65**
Pakistán				
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	2.300.000	2.326.963	0,17
Pakistan Water & Power Development Authority, Reg. S 7,5% 04/06/2031	USD	1.250.000	1.223.857	0,09
			3.550.820	**0,26**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 8,5% 04/04/2038	PYG	27.956.000.000	4.421.579	0,32
			4.421.579	**0,32**
Perú				
Peru Bonos de Tesoreria 5,35% 12/08/2040	PEN	100.658.000	25.596.532	1,84
			25.596.532	**1,84**
Filipinas				
Philippines Government Bond 6,75% 15/09/2032	PHP	287.170.000	4.666.906	0,34
Philippines Government Bond 6,375% 28/04/2035	PHP	1.028.680.000	16.162.168	1,16
Philippines Government Bond 6,25% 14/01/2036	PHP	150.000.000	2.243.737	0,16
			23.072.811	**1,66**
Polonia				
Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	296.024.000	66.723.987	4,81
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	61.189.000	17.244.546	1,24
Poland Government Bond 5% 25/10/2035	PLN	125.444.000	32.790.939	2,36
			116.759.472	**8,41**
Rumanía				
Romania Government Bond 3,65% 24/09/2031	RON	14.115.000	2.695.096	0,19
Romania Government Bond 6,7% 25/02/2032	RON	145.715.000	31.850.437	2,30
			34.545.533	**2,49**
Sudáfrica				
South Africa Government Bond 10% 31/03/2033	ZAR	92.000.000	6.159.931	0,44
South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	41.929.202	2.651.713	0,19
South Africa Government Bond 6,25% 31/03/2036	ZAR	132.071.379	6.906.560	0,50
South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	423.068.063	25.686.923	1,85
South Africa Government Bond 10,875% 31/03/2038	ZAR	103.815.720	7.333.927	0,53
South Africa Government Bond 9,875% 31/03/2039	ZAR	183.166.180	12.080.535	0,87
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	677.098.134	41.782.292	3,01
South Africa Government Bond 10,125% 31/03/2042	ZAR	339.282.206	22.716.146	1,64
South Africa Government Bond 8,75% 31/01/2044	ZAR	196.895.535	11.788.301	0,85
			137.106.328	**9,88**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036	USD	3.500.000	3.519.478	0,25
			3.519.478	**0,25**
Supranacional				
European Investment Bank, Reg. S 7,4% 23/10/2033	INR	390.000.000	4.137.071	0,30
			4.137.071	**0,30**
Tailandia				
Thailand Government Bond 2,7% 17/06/2040	THB	259.400.000	8.005.237	0,58
			8.005.237	**0,58**
Turquía				
Turkiye Government Bond 41% 05/05/2027	TRY	839.723.000	18.499.853	1,33
Turkiye Government Bond 36,8% 15/03/2028	TRY	297.418.000	6.356.290	0,46
Turkiye Government Bond 31,08% 08/11/2028	TRY	704.067.987	14.002.040	1,01
Turkiye Government Bond 33,9% 02/10/2030	TRY	262.611.463	5.561.846	0,40
			44.420.029	**3,20**
Uganda				
Uganda Government Bond 16,25% 08/11/2035	UGX	9.700.400.000	2.771.818	0,20
Uganda Government Bond 15,8% 23/06/2039	UGX	43.360.000.000	11.922.762	0,86
			14.694.580	**1,06**
Ucrania				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4% 01/02/2032	USD	2.814.000	2.331.601	0,17
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	3.500.000	2.104.131	0,15
			4.435.732	**0,32**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 8% 29/10/2035	UYU	156.047.757	3.977.746	0,29
			3.977.746	**0,29**
Uzbekistán				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 17,5% 09/10/2028	UZS	14.670.000.000	1.267.595	0,09
National Bank of Uzbekistan, Reg. S 17,95% 17/07/2028	UZS	29.090.000.000	2.574.996	0,19
			3.842.591	**0,28**
Total obligaciones			**1.232.273.629**	**88,79**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**1.232.273.629**	**88,79**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Angola				
Sonangol Finance Ltd., Reg. S 10% 29/01/2031	USD	1.400.000	1.412.461	0,10
			1.412.461	**0,10**
Kazajistán				
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 15,35% 18/11/2027	KZT	4.453.290.000	9.272.324	0,67
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 14,45% 05/06/2033	KZT	2.400.255.000	5.053.513	0,36
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 7,9% 20/12/2038	KZT	1.627.398.000	2.165.328	0,16
			16.491.165	**1,19**
Nigeria				
Nigeria OMO Bill 0% 11/08/2026	NGN	8.173.344.000	5.812.445	0,42
Nigeria OMO Bill 0% 15/09/2026	NGN	8.260.210.000	5.766.634	0,41
Nigeria OMO Bill 0% 22/09/2026	NGN	7.972.360.000	5.546.109	0,40
Nigeria OMO Bill 0% 20/10/2026	NGN	5.040.860.000	3.457.356	0,25
Nigeria OMO Bill 0% 10/11/2026	NGN	5.110.160.000	3.437.612	0,25
Nigeria OMO Bill 0% 12/01/2027	NGN	9.249.926.000	6.095.041	0,44
Nigeria OMO Bill 0% 19/01/2027	NGN	6.653.137.000	4.371.282	0,31
			34.486.479	**2,48**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Pakistán				
Pakistan Government Bond, Reg. S 0% 21/01/2027	PKR	2.002.180.000	6.838.591	0,49
			6.838.591	**0,49**
Tailandia				
Thailand Government Bond 3,3% 17/06/2038	THB	165.440.000	5.488.395	0,40
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	795.246.000	21.689.477	1,56
Thailand Government Bond 3,45% 17/06/2043	THB	29.720.000	962.143	0,07
			28.140.015	**2,03**
Total obligaciones			**87.368.711**	**6,29**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**87.368.711**	**6,29**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones				
Supranacional				
Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata, Reg. S 7,45% 25/05/2031*	INR	632.500.000	6.695.327	0,48
			6.695.327	**0,48**
Total obligaciones			**6.695.327**	**0,48**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**6.695.327**	**0,48**
Total de inversiones			**1.326.337.667**	**95,56**
Efectivo			**45.847.921**	**3,30**
Otro activo/(pasivo)			**15.743.631**	**1,14**
Patrimonio neto total			**1.387.929.219**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
México	10,65
Sudáfrica	9,88
Malasia	9,42
Polonia	8,41
Brasil	7,11
Indonesia	7,07
Colombia	6,55
Hungría	4,73
India	3,97
República Checa	3,34
Turquía	3,20
Tailandia	2,61
Rumanía	2,49
Nigeria	2,48
China	1,93
Egipto	1,88
Perú	1,84
Filipinas	1,66
Kazajistán	1,19
Uganda	1,06
Supranacional	0,78
Pakistán	0,75
Ucrania	0,32
Paraguay	0,32
Angola	0,30
Uruguay	0,29
Uzbekistán	0,28
República Dominicana	0,27
Sri Lanka	0,25
Líbano	0,18
Jordán	0,14
Congo	0,11
Argentina	0,10
Total de inversiones	**95,56**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	4,44
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	23.275	USD	16.012	02/07/2026	Morgan Stanley	30	-
AUD	23.591.120	USD	16.220.766	05/08/2026	Barclays	28.657	-
BRL	18.024.330	USD	3.396.208	28/09/2026	Merrill Lynch	11.790	-
EGP	421.273.908	USD	7.769.714	28/09/2026	Standard Chartered	479.923	0,04
EUR	1.729.520	USD	1.971.177	05/08/2026	HSBC	2.506	-
EUR	333.417.956	USD	380.226.161	05/08/2026	Morgan Stanley	261.810	0,02
EUR	1.890.614	USD	2.154.874	28/09/2026	Barclays	7.568	-
EUR	15.243.103	USD	17.392.975	28/09/2026	BNP Paribas	41.746	-
GBP	55.491	USD	73.207	05/08/2026	Morgan Stanley	142	-
HUF	136.174.073	EUR	381.580	22/07/2026	Goldman Sachs	356	-
INR	5.551.857.423	USD	57.934.985	28/09/2026	BNP Paribas	248.920	0,02
MXN	56.055.826	USD	3.151.790	28/09/2026	BNP Paribas	34.647	-
MXN	76.137.107	USD	4.287.053	28/09/2026	HSBC	40.884	-
MXN	212.535.820	USD	12.070.170	28/09/2026	Morgan Stanley	11.216	-
TRY	20.484.988	USD	428.839	22/07/2026	Barclays	2.936	-
TRY	643.045.931	USD	12.818.362	28/09/2026	Barclays	26.356	-
TRY	388.052.793	USD	7.640.893	28/09/2026	Goldman Sachs	110.387	0,01
USD	22.450.355	ARS	32.367.305.821	02/07/2026	Goldman Sachs	617.009	0,05
USD	3.976.818	ARS	6.080.553.984	28/09/2026	Goldman Sachs	72.567	0,01
USD	6.572.774	ARS	10.187.800.380	28/09/2026	J.P. Morgan	31.310	-
USD	155.194	AUD	219.934	06/07/2026	Barclays	3.616	-
USD	72.739	AUD	102.274	06/07/2026	BNP Paribas	2.251	-
USD	77.149	AUD	108.178	06/07/2026	Citibank	2.593	-
USD	60.341	AUD	85.839	06/07/2026	Goldman Sachs	1.181	-
USD	336.263	AUD	479.631	06/07/2026	HSBC	5.700	-
USD	171.910	AUD	242.417	06/07/2026	Morgan Stanley	4.836	-
USD	22.613	AUD	31.630	06/07/2026	Standard Chartered	813	-
USD	1.485.079	AUD	2.115.252	22/07/2026	HSBC	27.705	-
USD	9.712	AUD	14.067	05/08/2026	BNP Paribas	22	-
USD	152.713	AUD	221.048	05/08/2026	HSBC	456	-
USD	5.561.316	AUD	7.964.682	28/09/2026	Barclays	80.411	0,01
USD	3.228.353	AUD	4.603.261	28/09/2026	HSBC	60.614	0,01
USD	6.987.567	AUD	9.982.788	28/09/2026	Standard Chartered	117.900	0,01
USD	433.159	CLP	393.279.373	22/07/2026	J.P. Morgan	7.171	-
USD	10.268.715	CLP	9.348.502.400	28/09/2026	BNP Paribas	139.145	0,01
USD	2.209.779	CNH	14.838.068	28/09/2026	Citibank	11.189	-
USD	10.521.646	CNH	70.982.896	28/09/2026	Goldman Sachs	3.950	-
USD	14.031.730	CNH	94.673.904	28/09/2026	HSBC	3.683	-
USD	9.412.197	COP	33.129.821.317	28/09/2026	Barclays	17.275	-
USD	3.375.077	CZK	71.082.737	29/09/2026	HSBC	31.008	-
USD	3.196.390	CZK	67.936.143	29/09/2026	Morgan Stanley	352	-
USD	7.956.674	CZK	167.736.705	29/09/2026	Standard Chartered	65.544	0,01
USD	416.967	EUR	365.220	01/07/2026	BNP Paribas	799	-
USD	146.949	EUR	128.706	02/07/2026	Morgan Stanley	289	-
USD	5.437.193	EUR	4.708.618	06/07/2026	BNP Paribas	70.856	-
USD	1.752.779	EUR	1.508.043	06/07/2026	Citibank	34.086	-
USD	2.117	EUR	1.822	06/07/2026	Deutsche Bank	40	-
USD	8.221.818	EUR	7.148.724	06/07/2026	HSBC	74.531	-
USD	90.960	EUR	78.925	06/07/2026	Morgan Stanley	1.010	-
USD	857.396	EUR	740.433	22/07/2026	HSBC	12.950	-
USD	24.576.600	EUR	21.305.428	28/09/2026	BNP Paribas	207.925	0,02
USD	96.955	GBP	72.646	06/07/2026	Barclays	929	-
USD	18.219.498	GBP	13.758.200	06/07/2026	HSBC	33.291	-
USD	248.000	GBP	185.320	06/07/2026	Morgan Stanley	3.036	-
USD	10.508.518	GBP	7.901.037	28/09/2026	Barclays	64.479	0,01
USD	5.014.151	HUF	1.516.610.632	28/09/2026	Goldman Sachs	174.249	0,01
USD	1.958.092	HUF	600.862.134	28/09/2026	HSBC	40.583	-
USD	23.774.508	HUF	7.337.569.359	28/09/2026	Morgan Stanley	358.401	0,03
USD	4.025.931	HUF	1.220.447.391	28/09/2026	Standard Chartered	131.164	0,01
USD	3.474.927	IDR	62.558.757.580	28/09/2026	BNP Paribas	7.983	-
USD	867.412	KRW	1.328.771.442	22/07/2026	Citibank	10.234	-
USD	585.002	MXN	10.095.447	22/07/2026	Goldman Sachs	7.882	-
USD	49.160.226	MXN	855.596.761	28/09/2026	Morgan Stanley	524.685	0,04
USD	6.757.348	NGN	9.474.680.963	28/09/2026	Morgan Stanley	140.620	0,01
USD	2.876.508	NGN	4.099.023.993	28/09/2026	Standard Chartered	13.918	-
USD	5.174.591	PEN	17.590.874	28/09/2026	HSBC	50.036	-
USD	1.998.822	PHP	121.157.572	22/07/2026	Standard Chartered	27.081	-
USD	25.692.620	PHP	1.560.081.580	28/09/2026	BNP Paribas	367.029	0,03
USD	15.186.478	PLN	55.833.511	28/09/2026	HSBC	379.041	0,03
USD	2.922.892	PLN	10.999.046	28/09/2026	Morgan Stanley	5.868	-
USD	4.475.020	PLN	16.454.797	28/09/2026	State Street	111.093	0,01
USD	3.580.125	RON	16.284.981	28/09/2026	HSBC	56.946	0,01
USD	868.336	SGD	1.115.265	22/07/2026	Barclays	5.795	-
USD	1.325.647	SGD	1.706.436	22/07/2026	Goldman Sachs	5.897	-
USD	6.921.558	SGD	8.851.330	28/09/2026	Barclays	42.643	-
USD	6.968.541	SGD	8.897.920	28/09/2026	HSBC	53.418	-
USD	14.036.278	SGD	17.909.014	28/09/2026	Standard Chartered	118.079	0,01
USD	7.067.459	THB	229.881.829	28/09/2026	Barclays	95.777	0,01
USD	27.718.075	ZAR	455.327.121	28/09/2026	Morgan Stanley	150.700	0,01
ZAR	14.339.434	USD	866.164	22/07/2026	Citibank	6.799	-
ZAR	7.092.271	USD	428.986	22/07/2026	Goldman Sachs	2.781	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**6.011.098**	**0,44**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
ARS	32.367.305.821	USD	22.533.945	02/07/2026	Goldman Sachs	(700.599)	(0,05)
ARS	32.367.305.821	USD	21.389.576	28/09/2026	Goldman Sachs	(606.918)	(0,04)
AUD	14.067	USD	9.718	01/07/2026	BNP Paribas	(22)	-
AUD	611.577	USD	433.197	06/07/2026	BNP Paribas	(11.697)	-
AUD	116.810	USD	83.219	06/07/2026	Goldman Sachs	(2.714)	-
AUD	397.241	USD	281.357	06/07/2026	HSBC	(7.578)	-
AUD	23.346.490	USD	16.692.670	06/07/2026	Merrill Lynch	(602.209)	(0,04)
AUD	26.314	USD	18.820	06/07/2026	Morgan Stanley	(684)	-
AUD	20.657	USD	14.496	06/07/2026	Standard Chartered	(260)	-
AUD	245.867	USD	176.032	06/07/2026	State Street	(6.580)	-
AUD	122.026	USD	84.158	05/08/2026	Barclays	(108)	-
BRL	15.163.978	USD	2.938.382	22/07/2026	Standard Chartered	(24.186)	-
BRL	107.184.594	USD	20.461.987	28/09/2026	BNP Paribas	(195.772)	(0,02)
CLP	2.013.037.528	USD	2.235.864	22/07/2026	Goldman Sachs	(55.408)	(0,01)
CLP	6.216.274.980	USD	6.917.348	28/09/2026	Barclays	(181.703)	(0,01)
CLP	21.173.200.062	USD	23.509.556	28/09/2026	HSBC	(567.335)	(0,04)
CNH	17.737.669	USD	2.628.772	22/07/2026	Goldman Sachs	(13.878)	-
CNH	71.246.210	USD	10.618.274	28/09/2026	HSBC	(61.562)	-
CNH	995.392.004	USD	148.249.116	28/09/2026	Morgan Stanley	(759.631)	(0,06)
COP	23.739.696.497	USD	6.746.551	28/09/2026	Merrill Lynch	(14.472)	-
CZK	58.887.929	EUR	2.422.316	29/09/2026	Goldman Sachs	(340)	-
CZK	30.645.123	USD	1.465.880	22/07/2026	Goldman Sachs	(25.144)	-
CZK	808.816.105	USD	38.712.894	29/09/2026	BNP Paribas	(662.351)	(0,05)
EUR	841.182	USD	972.628	06/07/2026	Barclays	(13.946)	-
EUR	12.601.996	USD	14.629.462	06/07/2026	BNP Paribas	(267.169)	(0,02)
EUR	1.616.559	USD	1.879.340	06/07/2026	Citibank	(36.974)	-
EUR	3.387.682	USD	3.950.739	06/07/2026	Goldman Sachs	(89.851)	(0,01)
EUR	324.462.211	USD	378.140.448	06/07/2026	HSBC	(8.356.054)	(0,60)
EUR	1.088.820	USD	1.260.703	06/07/2026	Morgan Stanley	(19.791)	-
EUR	1.448.659	USD	1.685.391	06/07/2026	Standard Chartered	(34.377)	-
EUR	365.220	USD	417.565	05/08/2026	BNP Paribas	(786)	-
EUR	1.837.874	USD	2.099.857	05/08/2026	Morgan Stanley	(2.523)	-
EUR	5.585	USD	6.377	05/08/2026	Standard Chartered	(3)	-
EUR	12.054.210	USD	14.002.876	28/09/2026	Barclays	(215.540)	(0,02)
GBP	312.102	USD	419.803	06/07/2026	Barclays	(7.253)	-
GBP	101.889	USD	135.902	06/07/2026	BNP Paribas	(1.221)	-
GBP	84.053	USD	113.103	06/07/2026	Citibank	(1.999)	-
GBP	49.587	USD	66.680	06/07/2026	HSBC	(1.133)	-
GBP	247.375	USD	331.906	06/07/2026	Morgan Stanley	(4.915)	-
GBP	13.383.482	USD	17.950.701	06/07/2026	Standard Chartered	(259.814)	(0,02)
GBP	13.758.200	USD	18.219.153	05/08/2026	HSBC	(33.267)	-
GBP	70.373	USD	93.049	05/08/2026	Morgan Stanley	(28)	-
GBP	5.228.733	USD	7.016.022	28/09/2026	Barclays	(104.386)	(0,01)
GBP	4.203.020	USD	5.631.430	28/09/2026	Standard Chartered	(75.640)	(0,01)
HUF	123.384.908	USD	403.175	22/07/2026	HSBC	(8.540)	-
IDR	555.950.680.984	USD	30.984.438	28/09/2026	BNP Paribas	(174.208)	(0,01)
IDR	124.346.637.758	USD	6.977.143	28/09/2026	Merrill Lynch	(85.976)	(0,01)
INR	1.312.896.882	USD	13.812.697	28/09/2026	Barclays	(53.434)	(0,01)
INR	250.263.563	USD	2.627.168	28/09/2026	State Street	(4.386)	-
KRW	1.302.591.900	USD	855.972	22/07/2026	HSBC	(15.681)	-
KRW	26.179.542	USD	17.207	22/07/2026	Standard Chartered	(319)	-
KRW	15.740.919.456	USD	10.331.037	28/09/2026	Standard Chartered	(161.302)	(0,01)
MXN	178.656.583	USD	10.298.210	28/09/2026	Goldman Sachs	(142.656)	(0,01)
MXN	123.592.872	USD	7.121.734	28/09/2026	HSBC	(96.221)	(0,01)
MXN	59.929.893	USD	3.456.395	28/09/2026	Morgan Stanley	(49.740)	-
MXN	96.032.679	USD	5.495.484	28/09/2026	Standard Chartered	(36.603)	-
MYR	15.475.003	USD	3.822.727	28/09/2026	Standard Chartered	(28.067)	-
PEN	23.208.397	USD	6.814.775	28/09/2026	Goldman Sachs	(53.727)	(0,01)
PHP	53.100.801	USD	879.152	22/07/2026	Goldman Sachs	(14.980)	-
PHP	210.745.958	USD	3.487.985	28/09/2026	State Street	(66.840)	(0,01)
PLN	10.365.866	EUR	2.423.027	28/09/2026	Goldman Sachs	(22.305)	-
PLN	2.328.181	USD	632.872	22/07/2026	HSBC	(15.420)	-
PLN	11.500.136	USD	3.125.878	28/09/2026	Barclays	(75.961)	(0,01)
PLN	84.938.329	USD	23.025.024	28/09/2026	Morgan Stanley	(498.786)	(0,04)
RON	13.391.601	USD	2.898.576	28/09/2026	Goldman Sachs	(1.366)	-
RON	21.960.375	USD	4.842.075	28/09/2026	Merrill Lynch	(91.052)	(0,01)
RON	14.832.848	USD	3.254.178	28/09/2026	Standard Chartered	(45.161)	-
SGD	548.701	USD	428.839	22/07/2026	Barclays	(4.476)	-
SGD	2.227.269	USD	1.737.371	22/07/2026	HSBC	(14.811)	-
SGD	9.027.211	USD	7.023.203	28/09/2026	Standard Chartered	(7.600)	-
THB	27.700.824	USD	845.568	22/07/2026	Goldman Sachs	(10.296)	-
THB	228.830.280	USD	7.080.473	28/09/2026	BNP Paribas	(140.682)	(0,01)
THB	1.853.252.524	USD	56.721.223	28/09/2026	Morgan Stanley	(517.182)	(0,04)
TWD	27.321.330	USD	865.969	22/07/2026	Goldman Sachs	(9.092)	-
TWD	27.414.580	USD	868.127	22/07/2026	Standard Chartered	(8.325)	-
UGX	14.653.457.168	USD	4.020.153	18/08/2026	Merrill Lynch	(50.282)	-
USD	16.163.455	AUD	23.495.054	06/07/2026	Barclays	(29.396)	-
USD	61.660	AUD	89.554	05/08/2026	Barclays	(24)	-
USD	16.002	AUD	23.275	05/08/2026	Morgan Stanley	(30)	-
USD	3.959.312	BRL	21.100.839	28/09/2026	BNP Paribas	(30.385)	-
USD	13.925.965	CNH	94.227.439	28/09/2026	Standard Chartered	(35.928)	-
USD	35.908.688	COP	127.892.024.552	28/09/2026	Standard Chartered	(358.804)	(0,03)
USD	1.908.847	CZK	40.657.692	29/09/2026	Morgan Stanley	(3.884)	-
USD	378.149.114	EUR	332.000.978	06/07/2026	Morgan Stanley	(227.092)	(0,02)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
USD	1.735.044	EUR	1.526.304	22/07/2026	BNP Paribas	(5.670)	-
USD	1.417.600	EUR	1.247.505	05/08/2026	Barclays	(6.021)	-
USD	1.875.099	EUR	1.648.780	05/08/2026	Morgan Stanley	(6.447)	-
USD	1.583.374	EUR	1.385.957	28/09/2026	Morgan Stanley	(1.853)	-
USD	214.177	GBP	162.321	06/07/2026	Citibank	(387)	-
USD	157.445	GBP	119.432	05/08/2026	Morgan Stanley	(424)	-
USD	4.844.265	HUF	1.524.552.056	28/09/2026	BNP Paribas	(20.981)	-
USD	6.829.355	IDR	124.939.640.525	28/09/2026	Barclays	(94.675)	(0,01)
USD	834.519	INR	79.878.355	22/07/2026	BNP Paribas	(7.772)	-
USD	11.041.925	INR	1.067.733.150	28/09/2026	Citibank	(148.003)	(0,01)
USD	12.149.632	KZT	6.148.044.277	28/09/2026	Standard Chartered	(323.605)	(0,03)
USD	433.080	MXN	7.645.820	22/07/2026	Goldman Sachs	(4.003)	-
USD	6.866.027	MXN	120.938.995	28/09/2026	Merrill Lynch	(8.629)	-
USD	4.738.581	MXN	83.602.957	28/09/2026	Morgan Stanley	(13.745)	-
USD	6.990.907	MYR	28.699.073	28/09/2026	BNP Paribas	(46.457)	-
USD	5.784.583	PLN	21.869.184	28/09/2026	Goldman Sachs	(15.277)	-
USD	9.622.354	TRY	483.724.675	28/09/2026	Goldman Sachs	(39.953)	-
USD	5.088.028	ZAR	84.365.415	28/09/2026	BNP Paribas	(19.801)	-
USD	6.895.367	ZAR	114.164.882	28/09/2026	Goldman Sachs	(16.644)	-
USD	2.985.754	ZAR	49.365.130	28/09/2026	Morgan Stanley	(3.014)	-
ZAR	6.226.904	USD	380.702	22/07/2026	Morgan Stanley	(1.618)	-
ZAR	113.197.718	USD	6.940.312	28/09/2026	Goldman Sachs	(86.857)	(0,01)
ZAR	140.965.252	USD	8.587.147	28/09/2026	HSBC	(52.532)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(18.143.209)**	**(1,31)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(12.132.111)**	**(0,87)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
3 Month SOFR, 14/03/2028	(1.097)	USD	(263.629.669)	47.994	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**47.994**	**-**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**47.994**	**-**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de opciones comprados

Cantidad	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Contraparte	Exposición global USD	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
89.500.000	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 355,000, 03/09/2026	EUR	Goldman Sachs	119.936.262	1.126.636	0,09
34.110.000	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 355,000, 03/08/2026	EUR	Citibank	39.453.319	344.442	0,02
47.950.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,145, 16/07/2026	EUR	HSBC	109.541.786	301.511	0,02
Total contratos de opciones comprados al valor razonable - Activos					**1.772.589**	**0,13**

Contratos de opciones suscritos

Cantidad	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Contraparte	Exposición global USD	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
(89.500.000)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 340,000, 03/09/2026	EUR	Goldman Sachs	84.526.509	(43.777)	-
(34.110.000)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 340,000, 03/08/2026	EUR	Citibank	38.470.984	(3.076)	-
(11.890.000)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 349,000, 09/07/2026	EUR	HSBC	27.162.708	(4.542)	-
(24.370.000)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 351,000, 23/07/2026	EUR	Barclays	55.673.271	(74.593)	(0,01)
(35.575.318)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 351,000, 09/07/2026	EUR	Barclays	40.635.911	(45.738)	-
Total Contratos de opciones suscritos al valor razonable - Pasivos					**(171.726)**	**(0,01)**

Contratos de swap *de incumplimiento crediticio*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
20.000.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.45-V1	Venta	5,00%	20/06/2031	2.483.620	0,18
Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Activos							**2.483.620**	**0,18**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio – Activos							**2.483.620**	**0,18**

Contratos de swap *de tipos de interés*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
50.000.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week Recepción de tipo fijo al 1,43%	28/04/2030	3.579	-
6.436.590.000	CLP	Citigroup	Pago de tipo fijo 4,426% Recepción de tipo flotante CLICP 1 day	05/03/2028	7.053	-
20.000.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week Recepción de tipo fijo al 1,598%	16/10/2030	21.832	-
35.000.000	MYR	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,502% Recepción de tipo flotante KLIBOR 3 month	11/02/2031	21.914	-
12.500.000.000	COP	Citigroup	Pago de tipo flotante IBR 1 day Recepción de tipo fijo al 10,36%	30/06/2031	23.413	-
330.000.000	THB	Citigroup	Pago de tipo flotante THOR 1 day Recepción de tipo fijo al 1,515%	23/05/2030	24.766	-
85.000.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week Recepción de tipo fijo al 1,625%	02/04/2027	27.294	-
35.000.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week Recepción de tipo fijo al 1,575%	23/10/2030	33.024	-
70.000.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week Recepción de tipo fijo al 1,5%	07/04/2030	33.469	-
31.630.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week Recepción de tipo fijo al 1,608%	27/08/2030	34.951	-
40.000.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week Recepción de tipo fijo al 1,57%	20/10/2030	36.412	-
22.000.000	MYR	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,387% Recepción de tipo flotante KLIBOR 3 month	16/12/2030	36.932	-
41.875.000	MXN	Citigroup	Pago de tipo flotante TIIEOIS 1 day Recepción de tipo fijo al 7,885%	05/04/2030	38.001	-
40.000.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week Recepción de tipo fijo al 1,63%	27/02/2030	46.332	-
45.000.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week Recepción de tipo fijo al 1,597%	15/10/2030	48.942	-
126.165.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week Recepción de tipo fijo al 1,517%	04/08/2028	51.612	-
70.000.000	CZK	Citigroup	Pago de tipo flotante PRIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 4,47%	31/03/2031	56.690	-
6.500.000.000	COP	Citigroup	Pago de tipo flotante IBR 1 day Recepción de tipo fijo al 11%	05/06/2031	57.339	-
105.000.000	THB	Citigroup	Pago de tipo fijo 1,678% Recepción de tipo flotante THOR 1 day	25/06/2035	61.117	0,01
35.000.000	MYR	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,383% Recepción de tipo flotante KLIBOR 3 month	08/01/2031	62.674	0,01
9.377.880.000	COP	Citigroup	Pago de tipo flotante IBR 1 day Recepción de tipo fijo al 10,92%	03/06/2031	74.291	0,01
98.825.000	MXN	Citigroup	Pago de tipo flotante TIIEOIS 1 day Recepción de tipo fijo al 7,85%	15/04/2030	80.423	0,01
108.110.000	THB	Citigroup	Pago de tipo fijo 1,608% Recepción de tipo flotante THOR 1 day	31/07/2035	82.071	0,01
25.000.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo fijo 13,483% Recepción de tipo flotante CDI 1 day	03/01/2033	87.005	0,01
34.000.000	MYR	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,293% Recepción de tipo flotante KLIBOR 3 month	20/11/2030	90.805	0,01
10.419.867.000	COP	Citigroup	Pago de tipo flotante IBR 1 day Recepción de tipo fijo al 11%	03/06/2031	91.822	0,01
46.500.000	MYR	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,358% Recepción de tipo flotante KLIBOR 3 month	08/12/2030	92.609	0,01
25.000.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo fijo 13,43% Recepción de tipo flotante CDI 1 day	03/01/2033	94.783	0,01
46.500.000	MYR	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,343% Recepción de tipo flotante KLIBOR 3 month	05/12/2030	99.330	0,01
310.000.000	CZK	Citigroup	Pago de tipo flotante PRIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 4,295%	02/04/2029	100.882	0,01
257.260.000	MXN	Citigroup	Pago de tipo flotante TIIEOIS 1 day Recepción de tipo fijo al 7,455%	04/08/2028	109.639	0,01
2.800.000.000	INR	Citigroup	Pago de tipo flotante MIBOR 1 day Recepción de tipo fijo al 6,037%	21/04/2028	111.103	0,01
3.400.000.000	INR	Citigroup	Pago de tipo flotante MIBOR 1 day Recepción de tipo fijo al 5,986%	23/03/2028	119.426	0,01
214.134.505	CZK	Citigroup	Pago de tipo flotante PRIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 4,435%	01/04/2031	157.482	0,01
150.000.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week Recepción de tipo fijo al 1,622%	16/01/2031	191.708	0,01
2.500.000.000	INR	Citigroup	Pago de tipo flotante MIBOR 1 day Recepción de tipo fijo al 6,285%	01/06/2028	197.186	0,01
750.000.000	INR	Citigroup	Pago de tipo flotante MIBOR 1 day Recepción de tipo fijo al 6,74%	10/06/2036	206.331	0,02
3.500.000.000	INR	Citigroup	Pago de tipo flotante MIBOR 1 day Recepción de tipo fijo al 6,29%	01/06/2028	279.478	0,02
145.000.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo fijo 13,259% Recepción de tipo flotante CDI 1 day	02/01/2029	466.567	0,03
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo					**3.460.287**	**0,25**
130.000.000	MXN	Citigroup	Pago de tipo fijo 9,192% Recepción de tipo flotante TIIEOIS 1 day	08/11/2034	(597.113)	(0,04)
125.000.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 13,27%	02/01/2029	(380.467)	(0,03)
125.000.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 13,3%	02/01/2029	(367.316)	(0,03)
220.000.000	MXN	Citigroup	Pago de tipo fijo 8,335% Recepción de tipo flotante TIIEOIS 1 day	09/04/2035	(313.804)	(0,02)

Contratos de swap *de tipos de interés (continuación)*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
54.000.000	PLN	Citigroup	Pago de tipo fijo 4,015% Recepción de tipo flotante WIBOR 6 month	21/11/2030	(300.571)	(0,02)
54.000.000	PLN	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,997% Recepción de tipo flotante WIBOR 6 month	21/11/2030	(288.744)	(0,02)
41.973.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 13,002%	03/01/2033	(252.087)	(0,02)
41.553.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 13,043%	03/01/2033	(239.716)	(0,02)
100.000.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 13,549%	02/01/2029	(209.335)	(0,02)
60.000.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 13,223%	02/01/2029	(191.756)	(0,02)
100.000.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 13,6%	02/01/2029	(190.806)	(0,02)
60.000.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 13,271%	02/01/2029	(181.674)	(0,01)
150.000.000	ZAR	Citigroup	Pago de tipo fijo 7,73% Recepción de tipo flotante JIBAR 3 month	29/04/2031	(170.731)	(0,01)
693.845.000	THB	Citigroup	Pago de tipo flotante THOR 1 day Recepción de tipo fijo al 1,27%	29/07/2030	(166.392)	(0,01)
225.000.000	MXN	Citigroup	Pago de tipo fijo 7,825% Recepción de tipo flotante TIIEOIS 1 day	11/03/2031	(145.691)	(0,01)
21.000.000	PLN	Citigroup	Pago de tipo fijo 4,033% Recepción de tipo flotante WIBOR 6 month	14/11/2030	(123.400)	(0,01)
64.000.000	PLN	Citigroup	Pago de tipo fijo 4,148% Recepción de tipo flotante WIBOR 6 month	19/06/2031	(107.257)	(0,01)
12.000.000.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo fijo 5,744% Recepción de tipo flotante BUBOR 3 month	15/06/2027	(87.796)	(0,01)
466.334.387	INR	Citigroup	Pago de tipo flotante MIBOR 1 day Recepción de tipo fijo al 5,648%	07/10/2030	(85.662)	(0,01)
195.000.000	MXN	Citigroup	Pago de tipo fijo 8,07% Recepción de tipo flotante TIIEOIS 1 day	27/07/2035	(76.572)	(0,01)
250.000.000	THB	Citigroup	Pago de tipo flotante THOR 1 day Recepción de tipo fijo al 1,383%	09/02/2031	(47.176)	(0,01)
192.330.000	MXN	Citigroup	Pago de tipo flotante TIIEOIS 1 day Recepción de tipo fijo al 6,97%	13/10/2028	(38.494)	-
70.000.000	ZAR	Citigroup	Pago de tipo fijo 7,49% Recepción de tipo flotante JIBAR 3 month	24/04/2031	(36.831)	-
250.000.000	THB	Citigroup	Pago de tipo flotante THOR 1 day Recepción de tipo fijo al 1,421%	06/02/2031	(33.165)	-
6.000.000.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo fijo 5,64% Recepción de tipo flotante BUBOR 3 month	23/06/2027	(32.270)	-
5.500.000.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo fijo 5,67% Recepción de tipo flotante BUBOR 3 month	16/06/2027	(29.194)	-
70.000.000	ZAR	Citigroup	Pago de tipo fijo 7,445% Recepción de tipo flotante JIBAR 3 month	23/04/2031	(28.732)	-
6.000.000.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo fijo 5,607% Recepción de tipo flotante BUBOR 3 month	22/06/2027	(25.751)	-
6.000.000.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo fijo 5,607% Recepción de tipo flotante BUBOR 3 month	22/06/2027	(25.751)	-
6.000.000.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo fijo 5,6% Recepción de tipo flotante BUBOR 3 month	22/06/2027	(24.474)	-
175.000.000	ZAR	Citigroup	Pago de tipo fijo 7,3% Recepción de tipo flotante JIBAR 3 month	24/04/2028	(22.573)	-
9.000.000.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo fijo 5,558% Recepción de tipo flotante BUBOR 3 month	19/06/2027	(22.350)	-
300.000.000	THB	Citigroup	Pago de tipo flotante THOR 1 day Recepción de tipo fijo al 1,371%	21/04/2030	(21.332)	-
250.000.000	CZK	Citigroup	Pago de tipo flotante PRIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 3,996%	17/04/2029	(18.564)	-
4.500.000.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo fijo 5,62% Recepción de tipo flotante BUBOR 3 month	16/06/2027	(17.038)	-
5.000.000.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo fijo 5,582% Recepción de tipo flotante BUBOR 3 month	17/06/2027	(14.341)	-
3.500.000.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo fijo 5,626% Recepción de tipo flotante BUBOR 3 month	16/06/2027	(13.902)	-
175.000.000	ZAR	Citigroup	Pago de tipo fijo 7,226% Recepción de tipo flotante JIBAR 3 month	23/04/2028	(7.674)	-
6.000.000.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo fijo 5,51% Recepción de tipo flotante BUBOR 3 month	18/06/2027	(5.569)	-
980.000.000	INR	Citigroup	Pago de tipo flotante MIBOR 1 day Recepción de tipo fijo al 6,175%	30/06/2031	(5.435)	-
12.500.000.000	COP	Citigroup	Pago de tipo flotante IBR 1 day Recepción de tipo fijo al 10,15%	01/07/2031	(5.391)	-
1.000.000.000	INR	Citigroup	Pago de tipo flotante MIBOR 1 day Recepción de tipo fijo al 6,178%	01/07/2031	(4.424)	-
75.000.000	PLN	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,92% Recepción de tipo flotante WIBOR 6 month	01/07/2028	(2.180)	-
363.060.000	THB	Citigroup	Pago de tipo flotante THOR 1 day Recepción de tipo fijo al 1,225%	31/07/2028	(1.343)	-
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					**(4.960.844)**	**(0,36)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Pasivos					**(1.500.557)**	**(0,11)**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Angola				
Angola Government Bond, 144A 8,25% 09/05/2028	USD	1.000.000	1.032.154	0,24
Angola Government Bond, Reg. S 9,244% 15/01/2031	USD	216.000	224.327	0,05
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 31/03/2033	USD	530.000	543.683	0,13
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 31/03/2037	USD	1.549.000	1.602.718	0,38
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 08/05/2048	USD	367.000	354.269	0,08
			3.757.151	**0,88**
Argentina				
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	140.000	127.680	0,03
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	4.900.000	3.934.406	0,92
Argentina Government Bond, STEP 5% 09/01/2038	USD	406.549	340.038	0,08
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	385.020	288.957	0,07
Argentina Government Bond (BUENOS AIRES), STEP 0,75% 09/07/2030	USD	2.350.000	1.460.917	0,34
Argentina Government Bond (Callable), STEP 0,75% 09/07/2030	USD	448.812	398.635	0,09
Ciudad Autonoma de Buenos Aires, Reg. S 7,05% 13/05/2036	USD	230.000	225.917	0,05
			6.776.550	**1,58**
Austria				
Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	465.000	476.132	0,11
			476.132	**0,11**
Bahamas				
Bahamas Government Bond, Reg. S 8,95% 15/10/2032	USD	2.000.000	2.249.100	0,53
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036	USD	200.000	225.090	0,05
			2.474.190	**0,58**
Bahréin				
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	536.000	536.249	0,13
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,25% 25/01/2033	USD	600.000	548.813	0,13
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 12/02/2036	USD	200.000	203.597	0,05
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,125% 10/06/2036	USD	360.000	356.648	0,08
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,625% 06/10/2037	USD	200.000	189.000	0,04
Bahrain Government Bond, Reg. S 6% 19/09/2044	USD	1.275.000	1.061.825	0,25
			2.896.132	**0,68**
Benín				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	500.000	532.361	0,12
Benin Sukuk SA, Reg. S 6,2% 29/01/2033	USD	257.000	249.788	0,06
			782.149	**0,18**
Estado Plurinacional de Bolivia				
Bolivia Government Bond, Reg. S 4,5% 20/03/2028	USD	833.375	804.265	0,19
Bolivia Government Bond, Reg. S 9,45% 14/05/2031	USD	600.000	615.750	0,14
			1.420.015	**0,33**
Bosnia y Herzegovina				
Federation of Bosnia & Herzegovina Eurobond, Reg. S 5% 04/06/2031	EUR	1.457.000	1.652.638	0,39
Srpska Government Bond, Reg. S 6,25% 02/04/2031	EUR	228.000	263.574	0,06
			1.916.212	**0,45**
Brasil				
Brazil Government Bond 3,875% 12/06/2030	USD	500.000	476.675	0,11
Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	500.000	503.250	0,12
Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034	USD	450.000	510.143	0,12
Brazil Government Bond 6,625% 15/03/2035	USD	200.000	205.700	0,05
Brazil Government Bond 5,5% 23/04/2036	EUR	340.000	392.871	0,09
Brazil Government Bond 4,75% 14/01/2050	USD	200.000	148.800	0,03
Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	517.000	521.782	0,12
Brazil Government Bond 7,25% 12/01/2056	USD	600.000	604.950	0,14
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2037	BRL	78.500	11.808.982	2,76
Caixa Economica Federal, Reg. S 5,625% 13/05/2030	USD	320.000	320.738	0,08
			15.493.891	**3,62**
Bulgaria				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	140.000	137.010	0,03
			137.010	**0,03**
Islas Caimán				
AL Rajhi Tier 1 Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,15% Perpetual	USD	550.000	552.242	0,13
Arada Sukuk 2 Ltd., Reg. S 7,15% 05/08/2030	USD	750.000	743.822	0,17
Banco Mercantil del Norte SA (SGX-ST), Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	334.000	345.456	0,08
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	479.633	394.589	0,09
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,25% 31/12/2034	USD	267.389	20.054	0,00
Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 7,25% 26/05/2031	USD	1.500.000	1.490.189	0,35
DP World Crescent Ltd., Reg. S 5,5% 08/05/2035	USD	200.000	201.152	0,05
Gaci First Investment Co., Reg. S 3,375% 14/10/2032	EUR	133.000	148.682	0,04
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054	USD	291.000	261.062	0,06
IHS Holding Ltd., Reg. S 5,625% 29/11/2026	USD	400.000	399.687	0,09
IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	605.000	601.569	0,14
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 5,748% Perpetual	USD	750.000	714.190	0,17
Omniyat Sukuk 1 Ltd., Reg. S 7,25% 04/03/2031	USD	750.000	702.606	0,16
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	765.000	760.300	0,18
			7.335.600	**1,71**
Chile				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3,75% 15/01/2031	USD	200.000	189.791	0,04
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,78% 13/01/2055	USD	1.251.000	1.351.831	0,32
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,25% 06/11/2029	USD	200.000	201.086	0,05
			1.742.708	**0,41**
Colombia				
Colombia Government Bond 6,125% 21/01/2031	USD	200.000	203.000	0,05
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	136.000	154.041	0,04
Colombia Government Bond 5,625% 19/02/2036	EUR	1.210.000	1.373.589	0,32
Colombia Government Bond 6,5% 26/11/2038	EUR	1.300.000	1.562.418	0,36
Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053	USD	200.000	237.850	0,06
Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	800.000	922.504	0,21
Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	8.956.800.000	2.134.856	0,50
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	18.336.200.000	5.602.743	1,31

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Colombia Titulos de Tesoreria 11,75% 24/01/2035	COP	29.481.200.000	8.427.911	1,97
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	1.136.000	1.222.562	0,28
Ecopetrol SA 5,875% 02/11/2051	USD	300.000	240.924	0,06
			22.082.398	**5,16**
Congo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	243.000	236.677	0,06
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 26/05/2036	USD	1.993.000	1.928.662	0,45
			2.165.339	**0,51**
República Democrática del Congo				
DRC International Bond, Reg. S 8,75% 16/04/2032	USD	270.000	280.138	0,06
DRC International Bond, Reg. S 9,5% 16/04/2037	USD	200.000	209.677	0,05
			489.815	**0,11**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	328.000	371.111	0,09
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043	USD	300.000	300.330	0,07
			671.441	**0,16**
República Checa				
Czech Republic Government Bond 4,25% 24/10/2034	CZK	46.600.000	2.160.332	0,51
Czech Republic Government Bond 3,5% 30/05/2035	CZK	410.000	17.894	0,00
Energo - Pro A/S, Reg. S 6,45% 15/04/2031	EUR	605.000	693.652	0,16
			2.871.878	**0,67**
República Dominicana				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031	USD	440.000	463.958	0,11
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	1.000.000	954.160	0,22
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	500.000	504.725	0,12
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 28/10/2035	USD	150.000	148.619	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,75% 01/06/2036	DOP	24.950.000	444.686	0,10
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,5% 15/03/2037	DOP	9.750.000	173.288	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,15% 17/05/2038	USD	336.000	334.891	0,08
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,45% 30/04/2044	USD	100.000	109.100	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	600.000	532.470	0,12
			3.665.897	**0,86**
Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	1.400.000	1.415.400	0,33
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	1.072.000	1.103.088	0,26
Ecuador Government Bond, STEP, 144A 5% 31/07/2040	USD	2.750.000	2.309.230	0,54
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	1.484.434	1.364.417	0,32
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	577.273	484.748	0,11
			6.676.883	**1,56**
Egipto				
Egypt Government Bond 22,576% 07/01/2028	EGP	159.691.000	3.210.793	0,75
Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030	USD	200.000	214.294	0,05
Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031	USD	200.000	195.504	0,05
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	400.000	401.853	0,09
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	500.000	513.030	0,12
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 20/05/2034	USD	2.103.000	2.126.202	0,50
Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	3.091.000	3.037.846	0,71
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	400.000	396.823	0,09
Egypt Treasury Bill 0% 01/09/2026	EGP	59.775.000	1.175.796	0,27
Egypt Treasury Bill 0% 27/10/2026	EGP	100.000.000	1.899.005	0,44
Egypt Treasury Bill 0% 15/12/2026	EGP	147.575.000	2.715.998	0,63
Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 7,95% 07/10/2032	USD	1.199.000	1.265.145	0,30
			17.152.289	**4,00**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,25% 10/04/2032	USD	1.000.000	1.069.750	0,25
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,5% 15/07/2052	USD	265.000	299.969	0,07
			1.369.719	**0,32**
Estonia				
Eesti Energia A/S, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	370.000	443.105	0,10
			443.105	**0,10**
Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	14.000	13.984	0,00
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029	USD	87.500	86.643	0,02
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	509.000	472.705	0,11
			573.332	**0,13**
Hong Kong				
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,375% 13/05/2032	USD	500.000	500.976	0,12
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	420.000	423.133	0,10
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,25% 13/01/2029	USD	200.000	198.270	0,04
			1.122.379	**0,26**
Hungría				
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	391.990.000	1.430.482	0,33
Hungary Government Bond 6,25% 23/09/2037	HUF	488.800.000	1.721.244	0,40
Hungary Government Bond, Reg. S 4,875% 25/03/2038	EUR	250.000	300.620	0,07
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052	USD	400.000	438.942	0,10
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 23/09/2055	USD	500.000	548.529	0,13
Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027	USD	320.000	325.754	0,08
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	260.000	267.942	0,06
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	202.000	211.885	0,05
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 4,625% 24/12/2036	EUR	364.000	416.324	0,10
			5.661.722	**1,32**
India				
Axis Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,1% Perpetual	USD	480.000	478.761	0,11
Axis Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	USD	635.000	639.225	0,15
IIFL Finance Ltd., Reg. S 7,6% 10/09/2029	USD	480.000	483.120	0,11
JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027	USD	628.000	621.793	0,15
			2.222.899	**0,52**
Indonesia				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	480.000	479.582	0,11
Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	254.000	252.801	0,06
Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	330.000	324.290	0,08
Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030	USD	200.000	190.692	0,04
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	83.534.000.000	4.598.575	1,07
Indonesia Government Bond 6,75% 15/07/2035	IDR	36.542.000.000	1.981.402	0,46

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,45% 30/05/2044	USD	200.000	204.235	0,05
Pertamina Persero PT, Reg. S 4,7% 30/07/2049	USD	300.000	250.262	0,06
			8.281.839	**1,93**
Irak				
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	62.500	62.051	0,01
			62.051	**0,01**
Isla de Man				
Gohl Capital Holdings Ltd., Reg. S, FRN 8,3% Perpetual	USD	480.000	464.852	0,11
			464.852	**0,11**
Costa de Marfil				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	100.000	112.678	0,03
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033	USD	250.000	267.733	0,06
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	273.000	299.925	0,07
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	293.000	324.893	0,07
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	100.000	117.356	0,03
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,75% 25/02/2041	USD	255.000	247.498	0,06
			1.370.083	**0,32**
Jordán				
Jordan Government Bond, 144A 7,375% 10/10/2047	USD	1.135.000	1.131.177	0,26
Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 12/11/2032	USD	733.000	726.034	0,17
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	200.000	199.326	0,05
			2.056.537	**0,48**
Kazajistán				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 4,65% 01/10/2030	USD	200.000	197.752	0,05
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 5,9% 28/04/2031	USD	512.000	512.077	0,12
Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC, Reg. S 5,25% 29/04/2036	USD	406.000	394.783	0,09
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	283.000	271.648	0,06
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	704.000	711.352	0,16
QazaqGaz NC JSC, Reg. S 5,625% 08/05/2036	USD	200.000	197.498	0,05
			2.285.110	**0,53**
Kenia				
Kenya Government Bond, 144A 8,7% 26/02/2039	USD	1.000.000	993.740	0,23
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	358.000	390.859	0,09
Kenya Government Bond, Reg. S 7,875% 09/10/2033	USD	210.000	212.284	0,05
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	300.000	319.929	0,07
Kenya Government Bond, Reg. S 8,8% 09/10/2038	USD	200.000	202.055	0,05
			2.118.867	**0,49**
Kirguistán				
Eldik Bank OAO, Reg. S 8,5% 23/04/2031	USD	1.194.000	1.193.997	0,28
Kyrgyz Government Bond, Reg. S 7,75% 03/06/2030	USD	1.630.000	1.655.495	0,39
			2.849.492	**0,67**
Líbano				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§	USD	4.400.000	1.099.675	0,26
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,75% 29/11/2027§	USD	5.000.000	1.260.424	0,29
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 26/02/2030§	USD	2.800.000	713.375	0,17
			3.073.474	**0,72**
Luxemburgo				
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046	USD	613.000	499.045	0,12
Green Palm Bidco Sarl, 144A 6,462% 30/06/2046	USD	200.000	203.248	0,05
Green Palm Bidco Sarl, Reg. S 6,462% 30/06/2046	USD	1.570.000	1.595.498	0,37
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	743.000	787.901	0,18
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,103% 23/08/2042	USD	499.000	510.489	0,12
MHP Lux SA, Reg. S 6,25% 19/09/2029	USD	760.000	708.348	0,16
			4.304.529	**1,00**
Malasia				
Malaysia Government Bond 2,632% 15/04/2031	MYR	5.372.000	1.274.681	0,30
Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034	MYR	5.377.000	1.339.454	0,31
Malaysia Government Bond 4,054% 18/04/2039	MYR	2.800.000	702.163	0,16
Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042	MYR	7.112.000	1.904.083	0,44
Malaysia Government Bond 4,18% 16/05/2044	MYR	6.551.000	1.655.966	0,39
Malaysia Government Bond 4,736% 15/03/2046	MYR	2.804.000	760.755	0,18
Malaysia Government Bond 4,065% 15/06/2050	MYR	6.390.000	1.576.199	0,37
			9.213.301	**2,15**
Mauricio				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	591.938	566.908	0,13
HTA Group Ltd., Reg. S 6,75% 01/04/2031	USD	276.000	279.429	0,07
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	650.000	639.599	0,15
			1.485.936	**0,35**
México				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031	USD	470.000	467.839	0,11
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051	USD	340.000	246.696	0,06
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3,625% 13/05/2031	USD	275.000	250.900	0,06
Grupo Televisa SAB 5,25% 24/05/2049	USD	1.285.000	887.322	0,21
Mexican Bonos 8% 21/02/2036	MXN	475.000	2.548.965	0,59
Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	MXN	1.666.400	8.214.920	1,92
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	400.000	342.772	0,08
Mexico Government Bond 0% 23/11/2034	MXN	130.900	700.655	0,16
Mexico Government Bond 6,625% 29/01/2038	USD	230.000	236.265	0,05
Mexico Government Bond 5,375% 16/05/2040	EUR	188.000	215.833	0,05
Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	269.000	287.090	0,07
Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110	USD	400.000	328.960	0,08
			14.728.217	**3,44**
Montenegro				
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	1.471.000	1.559.767	0,36
			1.559.767	**0,36**
Marruecos				
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	1.280.000	1.490.475	0,35
OCP SA, Reg. S 6,7% 01/03/2036	USD	390.000	407.843	0,09
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	380.000	389.352	0,09
OCP SA, Reg. S, FRN 7,368% Perpetual	USD	475.000	474.811	0,11
			2.762.481	**0,64**
Países Bajos				
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	322.608	321.255	0,08
Prosus NV, Reg. S 4,027% 03/08/2050	USD	410.000	289.246	0,07
Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052	USD	430.000	344.636	0,08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1% 01/10/2046	USD	670.000	517.874	0,12

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	197.340	211.486	0,05
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	440.071	485.587	0,11
			2.170.084	**0,51**
Nigeria				
Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026	USD	241.000	240.496	0,06
Nigeria Government Bond, 144A 10,375% 09/12/2034	USD	1.100.000	1.309.802	0,30
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,375% 24/03/2029	USD	270.000	284.441	0,07
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	200.000	204.078	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	315.000	349.532	0,08
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	300.000	303.399	0,07
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,631% 13/01/2036	USD	200.000	217.504	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,13% 13/01/2046	USD	200.000	222.389	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051	USD	356.000	364.238	0,08
United Bank for Africa plc, Reg. S 6,75% 19/11/2026	USD	540.000	539.119	0,13
			4.034.998	**0,94**
Macedonia del Norte				
Republic of North Macedonia, Reg. S 4,75% 21/01/2034	EUR	1.402.000	1.592.996	0,37
			1.592.996	**0,37**
Omán				
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	400.000	439.868	0,10
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	700.000	799.881	0,19
			1.239.749	**0,29**
Pakistán				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	3.000.000	3.028.907	0,71
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	1.328.000	1.332.816	0,31
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	2.800.000	2.826.801	0,66
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	3.200.000	3.237.514	0,76
Pakistan Water & Power Development Authority, Reg. S 7,5% 04/06/2031	USD	1.500.000	1.468.629	0,34
			11.894.667	**2,78**
Panamá				
Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032	USD	1.465.000	1.234.468	0,29
Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035	USD	200.000	212.100	0,05
Panama Government Bond 6,7% 26/01/2036	USD	500.000	539.275	0,12
Panama Government Bond 5,662% 23/02/2038	USD	200.000	200.600	0,05
Panama Government Bond 6,853% 28/03/2054	USD	579.000	628.018	0,15
			2.814.461	**0,66**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 8,5% 04/04/2038	PYG	18.930.000.000	2.994.008	0,70
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	397.000	408.604	0,10
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	301.000	287.777	0,07
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	300.000	278.463	0,06
			3.968.852	**0,93**
Perú				
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027	USD	200.000	194.102	0,05
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5,5% 06/05/2030	USD	200.000	203.171	0,05
Peru Bonos de Tesoreria 5,35% 12/08/2040	PEN	12.868.000	3.272.231	0,76
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	200.000	173.600	0,04
Peru Government Bond 5,625% 18/11/2050	USD	87.000	85.099	0,02
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	890.178	866.338	0,20
Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032	USD	200.000	170.679	0,04
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	3.012.000	2.162.390	0,50
			7.127.610	**1,66**
Filipinas				
Philippines Government Bond 6,75% 15/09/2032	PHP	36.010.000	585.212	0,13
Philippines Government Bond 6,375% 28/04/2035	PHP	72.760.000	1.143.173	0,27
Philippines Government Bond 5,75% 27/01/2051	USD	254.000	254.787	0,06
			1.983.172	**0,46**
Polonia				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033	USD	400.000	407.623	0,10
Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032	EUR	418.000	475.137	0,11
Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	16.864.000	3.801.156	0,89
Poland Government Bond 5% 25/10/2035	PLN	12.528.000	3.274.807	0,76
Poland Government Bond 5,375% 14/04/2036	USD	410.000	415.317	0,10
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	436.000	415.130	0,10
Poland Government Bond 6,125% 14/04/2056	USD	140.000	143.090	0,03
			8.932.260	**2,09**
Rumanía				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	703.000	830.459	0,19
Romania Government Bond, 144A 4% 14/02/2051	USD	1.000.000	683.594	0,16
Romania Government Bond 6,7% 25/02/2032	RON	3.800.000	830.605	0,19
Romania Government Bond 7,5% 27/07/2033	RON	10.480.000	2.383.829	0,56
Romania Government Bond 7,2% 30/10/2033	RON	2.700.000	604.545	0,14
Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 22/03/2031	EUR	283.000	334.626	0,08
Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	350.000	355.993	0,08
Romania Government Bond, Reg. S 5,75% 24/03/2035	USD	200.000	194.660	0,05
Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036	EUR	600.000	691.072	0,16
Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	156.000	169.485	0,04
Romania Government Bond, Reg. S 6,125% 07/10/2037	EUR	56.000	65.167	0,02
Romania Government Bond, Reg. S 2,75% 14/04/2041	EUR	1.250.000	971.710	0,23
Romania Government Bond, Reg. S 6,5% 07/10/2045	EUR	75.000	86.704	0,02
Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049	EUR	300.000	272.959	0,06
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	1.000.000	683.594	0,16
Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	200.000	221.076	0,05
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4,625% 04/11/2031	EUR	658.000	754.972	0,18
			10.135.050	**2,37**
Arabia Saudí				
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053	USD	200.000	173.022	0,04
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,75% 16/01/2054	USD	400.000	386.967	0,09
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,875% 17/07/2064	USD	290.000	272.881	0,07
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 24/11/2070	USD	501.000	308.490	0,07
Saudi National Bank (The), Reg. S, FRN 6,15% Perpetual	USD	525.000	518.644	0,12
			1.660.004	**0,39**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Serbia				
Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033	USD	280.000	296.753	0,07
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	400.000	410.897	0,10
Serbia Government Bond, Reg. S 4,875% 06/05/2038	EUR	1.018.000	1.162.127	0,27
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,25% 18/05/2031	USD	1.672.000	1.669.004	0,39
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 6,75% 18/05/2033	EUR	321.000	376.140	0,09
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,125% 18/05/2036	EUR	1.250.000	1.466.789	0,34
			5.381.710	**1,26**
Sudáfrica				
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,625% 08/06/2036	USD	3.290.000	3.349.189	0,78
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	USD	591.000	599.565	0,14
South Africa Government Bond 5,875% 22/06/2030	USD	200.000	205.139	0,05
South Africa Government Bond 6,25% 31/03/2036	ZAR	29.085.000	1.520.975	0,35
South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	19.927.200	1.209.896	0,28
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	73.977.500	4.564.995	1,07
South Africa Government Bond 10,125% 31/03/2042	ZAR	63.320.200	4.239.512	0,99
South Africa Government Bond 8,75% 31/01/2044	ZAR	46.685.000	2.795.070	0,65
South Africa Government Bond 8,75% 28/02/2048	ZAR	28.475.000	1.708.217	0,40
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	950.000	809.715	0,19
South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052	USD	500.000	507.130	0,12
South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036	USD	211.000	227.251	0,05
South Africa Government Bond, Reg. S 6,125% 11/12/2037	USD	200.000	196.963	0,05
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	274.000	296.632	0,07
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	200.000	200.071	0,05
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	620.000	644.488	0,15
			23.074.808	**5,39**
Corea del Sur				
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	479.000	494.676	0,12
			494.676	**0,12**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	106.000	102.536	0,02
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033	USD	1.690.079	1.622.176	0,38
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	164.677	137.596	0,03
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036	USD	1.200.000	1.206.678	0,28
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/02/2038	USD	206.402	208.090	0,05
			3.277.076	**0,76**
Supranacional				
Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	412.000	417.412	0,10
Corp. Andina de Fomento, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	USD	397.000	410.895	0,09
			828.307	**0,19**
Surinam				
Suriname Government Bond, Reg. S 7,7% 06/11/2030	USD	253.000	264.069	0,06
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	466.000	510.470	0,12
			774.539	**0,18**
Turquía				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	3.324.000	3.572.762	0,83
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 7,25% 04/02/2030	USD	987.000	1.000.683	0,23
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034	USD	390.000	403.886	0,10
Turkiye Government Bond 36,78% 13/10/2027	TRY	94.950.000	2.020.983	0,47
Turkiye Government Bond 31,08% 08/11/2028	TRY	184.920.900	3.677.585	0,86
Turkiye Government Bond 33,9% 02/10/2030	TRY	165.585.000	3.506.923	0,82
Turkiye Government Bond 6,8% 04/11/2036	USD	500.000	494.818	0,12
Turkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047	USD	2.200.000	1.793.286	0,42
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, 144A 6,375% 03/10/2030	USD	2.142.000	2.103.963	0,49
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 6,875% 10/02/2031	USD	1.231.000	1.233.061	0,29
TVF Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6,95% 23/01/2030	USD	314.000	317.797	0,07
			20.125.747	**4,70**
Uganda				
Uganda Government Bond 16,25% 08/11/2035	UGX	3.542.000.000	1.012.100	0,24
Uganda Government Bond 15,8% 23/06/2039	UGX	14.255.400.000	3.919.828	0,91
			4.931.928	**1,15**
Ucrania				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2029	USD	248.073	209.195	0,05
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030	USD	85.078	61.122	0,02
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4% 01/02/2032	USD	274.700	227.609	0,05
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	217.926	123.225	0,03
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2034	USD	1.822.676	1.282.277	0,30
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	168.669	101.594	0,02
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	4.043.890	2.431.107	0,57
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2036	USD	329.612	226.879	0,05
			4.663.008	**1,09**
Emiratos Árabes Unidos				
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047	USD	300.000	269.592	0,06
Adnoc Murban RSC Ltd., Reg. S 5,125% 11/09/2054	USD	200.000	181.180	0,04
Binghatti Sukuk SPC Ltd., Reg. S 9,625% 28/02/2027	USD	750.000	753.365	0,18
DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	650.000	702.664	0,17
DP World Ltd., Reg. S 5,625% 25/09/2048	USD	200.000	186.467	0,04
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 6,125% 06/03/2036	USD	328.000	332.786	0,08
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,804% 16/01/2035	USD	200.000	202.446	0,05
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	USD	530.000	527.855	0,12
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	USD	260.000	258.900	0,06
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	515.000	518.828	0,12
			3.934.083	**0,92**
Reino Unido				
Anglo American Capital plc, 144A 3,95% 10/09/2050	USD	400.000	303.873	0,07
Anglo American Capital plc, 144A 6% 05/04/2054	USD	400.000	404.436	0,09
Anglo American Capital plc, Reg. S 5,5% 02/05/2033	USD	200.000	203.937	0,05
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,25% 22/01/2031	USD	200.000	200.533	0,05
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,625% 22/01/2033	USD	415.000	416.854	0,10

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Energean plc, Reg. S 5,625% 12/05/2031	EUR	405.000	461.945	0,11
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	730.000	775.439	0,18
			2.767.017	**0,65**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 7,625% 21/03/2036	USD	100.000	118.500	0,03
Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055	USD	500.000	456.125	0,10
			574.625	**0,13**
Uzbekistán				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 17,5% 09/10/2028	UZS	12.120.000.000	1.047.256	0,25
JSCB Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	570.000	618.340	0,14
National Bank of Uzbekistan, Reg. S 17,95% 17/07/2028	UZS	10.910.000.000	965.734	0,23
Navoiyuran State Enterprise, Reg. S 6,7% 02/07/2030	USD	260.000	265.806	0,06
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S, FRN 9,45% Perpetual	USD	1.636.000	1.708.770	0,40
			4.605.906	**1,08**
Venezuela				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,375% 12/04/2027§	USD	4.200.000	1.524.600	0,35
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,75% 21/10/2026§	USD	300.000	163.050	0,04
Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§	USD	150.000	72.000	0,02
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031§	USD	1.400.000	758.100	0,18
			2.517.750	**0,59**
Zambia				
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	97.772	96.800	0,02
			96.800	**0,02**
Total obligaciones			**304.595.255**	**71,12**
Obligaciones convertibles				
Islas Caimán				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2031	USD	4.962.880	347.401	0,08
			347.401	**0,08**
Total Obligaciones convertibles			**347.401**	**0,08**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**304.942.656**	**71,20**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Angola				
Sonangol Finance Ltd., Reg. S 10% 29/01/2031	USD	1.590.000	1.604.152	0,37
			1.604.152	**0,37**
Argentina				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2046	USD	93.182	71.440	0,02
Genneia SA, Reg. S 7,75% 02/12/2033	USD	275.000	280.143	0,06
Pampa Energia SA, Reg. S 7,75% 14/11/2037	USD	480.000	491.102	0,11
Pan American Energy LLC, Reg. S 7,75% 15/01/2037	USD	275.000	284.281	0,07
Pluspetrol SA, Reg. S 8,125% 18/05/2031	USD	200.000	207.260	0,05
Pluspetrol SA, Reg. S 8,5% 30/05/2032	USD	280.000	291.060	0,07
Tecpetrol SA, Reg. S 7,625% 03/11/2030	USD	515.000	529.951	0,12
Transportadora de Gas del Sur SA, Reg. S 7,75% 20/11/2035	USD	540.000	559.011	0,13
Vista Energy Argentina SAU, Reg. S 7,875% 08/04/2038	USD	655.000	677.106	0,16
YPF SA, Reg. S 8,75% 11/09/2031	USD	1.270.000	1.353.003	0,32
			4.744.357	**1,11**
Bahréin				
Bapco Energies BSCC, Reg. S 7,5% 25/10/2027	USD	200.000	201.424	0,05
			201.424	**0,05**
Barbados				
Barbados Government Bond, Reg. S 8% 26/06/2035	USD	2.318.000	2.488.582	0,58
			2.488.582	**0,58**
Brasil				
Prumo Participacoes e Investimentos SA, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	1.319.912	1.346.739	0,31
			1.346.739	**0,31**
Canadá				
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	584.000	604.060	0,14
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7,25% 15/02/2034	USD	280.000	287.326	0,07
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 6,375% 15/02/2036	USD	553.000	542.619	0,13
Polaris Renewable Energy, Inc. 9,5% 03/12/2029	USD	375.000	393.750	0,09
			1.827.755	**0,43**
Islas Caimán				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	2.140.000	2.214.155	0,52
Banco Mercantil del Norte SA (Issue date 20/11/2024), Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	1.500.000	1.535.625	0,36
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 5% 31/12/2032	USD	2.040.842	234.697	0,06
Energuate Trust 2,0, Reg. S 6,35% 15/09/2035	USD	253.000	252.099	0,06
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,252% 22/09/2030	USD	251.000	250.625	0,06
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,836% 22/09/2035	USD	400.000	401.639	0,09
IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	USD	510.000	532.563	0,12
Industrial Subordinated Trust 2,0, Reg. S, FRN 6,55% 15/04/2036	USD	395.000	400.435	0,09
Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	252.739	256.530	0,06
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4,35% 05/04/2036	USD	331.042	315.116	0,07
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032	USD	570.000	584.807	0,14
			6.978.291	**1,63**
Chile				
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	580.000	624.764	0,15
Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	593.000	624.865	0,15
Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	1.132.607	1.045.962	0,24
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036	USD	215.000	228.579	0,05
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,3% 08/09/2053	USD	339.000	348.121	0,08
DB Terra Chile HoldCo SpA, Reg. S 7,95% 20/04/2031	USD	695.000	688.584	0,16
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,95% 30/07/2034	USD	200.000	204.515	0,05
Telefonica Moviles Chile SA, Reg. S 3,537% 18/11/2031	USD	590.000	464.124	0,11
			4.229.514	**0,99**
Colombia				
Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65% Perpetual	USD	583.000	538.928	0,13
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	845.000	805.179	0,19
Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	USD	265.000	269.174	0,06
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	730.000	601.395	0,14

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	355.000	393.606	0,09
Grupo Nutresa SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	460.000	458.662	0,11
			3.066.944	**0,72**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,001% 16/01/2036	EUR	250.000	301.237	0,07
			301.237	**0,07**
República Dominicana				
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 7% 30/06/2034	USD	274.000	284.816	0,07
			284.816	**0,07**
Ecuador				
Corp. Quiport SA, Reg. S 9% 15/12/2037	USD	486.000	534.600	0,12
			534.600	**0,12**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	230.000	248.379	0,06
			248.379	**0,06**
Georgia				
Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5% Perpetual	USD	2.060.000	2.187.904	0,51
Silk Road Group Holding LLC, Reg. S 7,5% 15/09/2030	USD	784.000	788.526	0,18
			2.976.430	**0,69**
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,55% 06/02/2037	USD	381.000	407.742	0,10
			407.742	**0,10**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	240.000	278.376	0,07
			278.376	**0,07**
Hungría				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	400.000	418.351	0,10
			418.351	**0,10**
India				
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	400.000	406.094	0,09
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	490.000	485.716	0,11
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 23/04/2029	USD	200.000	200.530	0,05
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 02/03/2030	USD	305.000	304.905	0,07
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 5,75% 04/08/2030	USD	274.000	268.920	0,06
Piramal Capital & Housing Finance Ltd., Reg. S 7,8% 29/01/2028	USD	490.000	499.495	0,12
Renew Treasury IFSC Pvt. Ltd., Reg. S 6,5% 02/02/2031	USD	332.000	329.046	0,08
			2.494.706	**0,58**
Israel				
Bank Hapoalim BM, Reg. S, 144A 5,252% 14/01/2033	USD	422.000	417.996	0,10
Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, FRN, 144A 5,74% 09/09/2036	USD	670.000	666.227	0,15
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028	USD	200.000	198.124	0,05
Mizrahi Tefahot Bank Ltd., Reg. S, FRN, 144A 5,837% 15/04/2036	USD	310.000	311.468	0,07
			1.593.815	**0,37**
Kazajistán				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 5,2% 06/05/2033	USD	236.000	234.769	0,05
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 15,35% 18/11/2027	KZT	1.349.150.000	2.809.104	0,66
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 14,45% 05/06/2033	KZT	904.995.000	1.905.383	0,45
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 7,9% 20/12/2038	KZT	497.602.000	662.082	0,15
			5.611.338	**1,31**
Líbano				
Lebanon Government Bond 6% 31/12/2026§	USD	574.000	141.907	0,03
Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2026	USD	1.513.000	379.763	0,09
Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2026	USD	594.000	149.094	0,04
			670.764	**0,16**
Luxemburgo				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	961.746	991.513	0,23
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	714.556	726.425	0,17
FS Luxembourg Sarl, Reg. S 8,125% 11/02/2036	USD	2.030.000	1.843.798	0,43
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	473.000	484.690	0,11
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	518.907	501.257	0,12
Nova Securitisation Sarl, Reg. S 6,5% 03/02/2036	USD	510.000	479.802	0,11
Poinsettia Finance Ltd., Reg. S 6,625% 17/06/2031	USD	962.500	948.578	0,22
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	1.071.000	1.171.942	0,27
Threelands Energy Ltd. Sarl, Reg. S 7,45% 20/10/2035	USD	239.000	242.693	0,06
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	825.829	794.282	0,19
			8.184.980	**1,91**
Islas Marshall				
Nakilat, Inc., Reg. S 6,067% 31/12/2033	USD	310.853	316.790	0,07
Nakilat, Inc., Reg. S 6,267% 31/12/2033	USD	125.731	128.804	0,03
			445.594	**0,10**
Mauricio				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	955.450	963.762	0,23
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	492.000	486.050	0,11
			1.449.812	**0,34**
México				
Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029	USD	200.000	187.172	0,04
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 5,875% 07/05/2030	USD	230.000	233.600	0,05
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 6% 14/05/2036	USD	1.198.000	1.190.153	0,28
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	625.000	677.097	0,16
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5,875% 23/09/2040	USD	323.492	315.728	0,07
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	999.970	1.033.907	0,24
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035	USD	353.000	353.618	0,08
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,5% 28/01/2051	USD	200.000	195.500	0,05
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,5% 30/07/2038	USD	556.000	549.161	0,13
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5,625% 14/01/2038	USD	347.000	335.792	0,08
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	316.962	322.113	0,08
Metalsa Sapi De Cv, Reg. S 3,75% 04/05/2031	USD	470.000	417.640	0,10
Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032	USD	662.392	660.970	0,15
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	481.000	479.004	0,11
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	700.000	692.702	0,16
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	945.000	952.725	0,22
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	555.000	654.969	0,15
Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047	USD	200.000	171.844	0,04

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	1.300.000	1.209.615	0,28
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	532.000	450.748	0,11
Sigma Foods SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044	USD	470.000	499.883	0,12
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	245.000	250.282	0,06
			11.834.223	**2,76**
Marruecos				
OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	333.000	360.995	0,08
			360.995	**0,08**
Países Bajos				
Ardshinbank CJSC, Reg. S 6,6% 22/01/2031	USD	519.000	519.242	0,12
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	300.000	185.850	0,04
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	362.000	207.990	0,05
Metinvest BV, Reg. S 7,75% 17/10/2029	USD	400.000	374.138	0,09
Veon Midco BV, Reg. S 7,45% 01/06/2033	USD	460.000	459.868	0,11
			1.747.088	**0,41**
Nigeria				
Nigeria OMO Bill 0% 11/08/2026	NGN	2.706.701.000	1.924.861	0,45
Nigeria OMO Bill 0% 15/09/2026	NGN	2.528.670.000	1.765.320	0,41
Nigeria OMO Bill 0% 22/09/2026	NGN	2.640.145.000	1.836.662	0,43
Nigeria OMO Bill 0% 20/10/2026	NGN	947.390.000	649.783	0,15
Nigeria OMO Bill 0% 10/11/2026	NGN	1.593.060.000	1.071.654	0,25
Nigeria OMO Bill 0% 12/01/2027	NGN	3.058.184.000	2.015.125	0,47
Nigeria OMO Bill 0% 19/01/2027	NGN	2.182.384.000	1.433.882	0,34
			10.697.287	**2,50**
Pakistán				
Pakistan Government Bond, Reg. S 0% 21/01/2027	PKR	667.010.000	2.278.221	0,53
			2.278.221	**0,53**
Panamá				
Generadora de Gatun SA, Reg. S 6,874% 30/09/2044	USD	574.000	593.335	0,14
Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	200.000	236.200	0,05
Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057	USD	600.000	729.450	0,17
			1.558.985	**0,36**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,65% 04/03/2055	USD	200.000	216.006	0,05
			216.006	**0,05**
Perú				
Cia de Minas Buenaventura SAA, Reg. S 6,8% 04/02/2032	USD	460.000	474.950	0,11
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal del Peru, Reg. S 7,75% 05/11/2038	USD	480.000	521.774	0,12
Orazul Energy Peru SA, Reg. S 6,25% 17/09/2032	USD	224.000	224.730	0,05
Peru Government Bond 5,875% 08/08/2054	USD	507.000	503.857	0,12
			1.725.311	**0,40**
Singapur				
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,96% 27/04/2029	USD	950.000	979.850	0,23
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,875% 17/03/2041	USD	580.000	567.333	0,13
Shin Kong Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 26/06/2035	USD	390.000	408.179	0,10
			1.955.362	**0,46**
España				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	1.053.859	1.075.879	0,25
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	900.000	834.026	0,20
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	553.165	523.589	0,12
Termocandelaria Power SA, Reg. S 7,75% 17/09/2031	USD	370.000	379.711	0,09
			2.813.205	**0,66**
Supranacional				
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	770.000	795.094	0,19
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	895.000	920.963	0,21
Mobiliare Latam SA, Reg. S 6,75% 10/11/2032	USD	246.000	246.524	0,06
Promigas SA ESP, Reg. S, FRN 7,75% 24/06/2056	USD	524.000	532.253	0,12
			2.494.834	**0,58**
Tailandia				
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	USD	1.000.000	992.242	0,23
			992.242	**0,23**
Trinidad y Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	200.000	210.773	0,05
			210.773	**0,05**
Turquía				
ADM Elektrik Dagitim A/S, Reg. S 9,5% 05/02/2031	USD	520.000	500.801	0,12
Akbank TAS, Reg. S, FRN 7,875% 04/09/2035	USD	262.000	263.689	0,06
Akbank TAS, Reg. S, FRN 8,25% 08/12/2036	USD	400.000	404.464	0,09
QNB Bank A/S, Reg. S 5,875% 11/02/2031	USD	376.000	366.219	0,09
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	2.690.000	2.658.940	0,62
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	476.000	489.272	0,11
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,65% 24/01/2032	USD	1.470.000	1.521.127	0,36
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,375% 28/02/2034	USD	1.129.000	1.155.584	0,27
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,625% 15/04/2036	USD	510.000	507.198	0,12
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,55% 11/06/2036	USD	1.792.000	1.767.450	0,41
			9.634.744	**2,25**
Estados Unidos de América				
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8,75% 01/10/2031	USD	260.000	212.816	0,05
			212.816	**0,05**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 5,442% 14/02/2037	USD	250.000	257.375	0,06
			257.375	**0,06**
Uzbekistán				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 6,45% 09/10/2030	USD	470.000	472.803	0,11
			472.803	**0,11**
Venezuela				
Venezuela Government Bond, Reg. S 7,65% 21/04/2035§	USD	1.650.000	737.550	0,17
			737.550	**0,17**
Islas Vírgenes Británicas				
Cas Capital No. 2 Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	281.000	282.691	0,07
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5,05% 27/01/2027	USD	415.000	411.395	0,10
SJM International Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2031	USD	879.000	834.638	0,19
Studio City Co. Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2031	USD	414.000	409.579	0,10
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	1.620.000	1.554.756	0,36
			3.493.059	**0,82**
Total obligaciones			**106.081.577**	**24,77**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Obligaciones convertibles				
Islas Caimán				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2034	USD	159.344	3.984	0,00
			3.984	**0,00**
Total Obligaciones convertibles			**3.984**	**0,00**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**106.085.561**	**24,77**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones				
Irlanda				
Vnesheconombank 6,8% 31/12/2026*	USD	900.000	0	0,00
			0	**0,00**
Total obligaciones			**0**	**0,00**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**0**	**0,00**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	12.316.999	12.316.999	2,87
			12.316.999	**2,87**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**12.316.999**	**2,87**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**12.316.999**	**2,87**
Total de inversiones			**423.345.216**	**98,84**
Efectivo			**(755.642)**	**(0,18)**
Otro activo/(pasivo)			**5.710.776**	**1,34**
Patrimonio neto total			**428.300.350**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Turquía	6,95
México	6,20
Colombia	5,88
Luxemburgo	5,78
Sudáfrica	5,39
Egipto	4,00
Brasil	3,93
Nigeria	3,44
Islas Caimán	3,42
Pakistán	3,31
Argentina	2,69
Rumanía	2,37
Malasia	2,15
Polonia	2,09
Perú	2,06
Indonesia	1,93
Kazajistán	1,84
Ecuador	1,68
Hungría	1,42
Chile	1,40
Serbia	1,26
Angola	1,25
Uzbekistán	1,19
Uganda	1,15
India	1,10
Ucrania	1,09
Panamá	1,02
Paraguay	0,98
República Dominicana	0,93
Emiratos Árabes Unidos	0,92
Países Bajos	0,92
Líbano	0,88
Islas Vírgenes Británicas	0,82
Supranacional	0,77
Sri Lanka	0,76
Venezuela	0,76
Bahréin	0,73
Marruecos	0,72
Georgia	0,69
Mauricio	0,69
República Checa	0,67
Kirguistán	0,67
España	0,66
Reino Unido	0,65
Barbados	0,58
Bahamas	0,58
Congo	0,51
Kenia	0,49
Jordán	0,48
Filipinas	0,46
Singapur	0,46
Bosnia y Herzegovina	0,45
Canadá	0,43
Arabia Saudí	0,39
El Salvador	0,38
Israel	0,37
Macedonia del Norte	0,37
Montenegro	0,36
Estado Plurinacional de Bolivia	0,33
Costa de Marfil	0,32
Omán	0,29
Hong Kong	0,26
Tailandia	0,23
Costa Rica	0,23
Uruguay	0,19
Benín	0,18
Surinam	0,18
Ghana	0,13
Corea del Sur	0,12
República Democrática del Congo	0,11
Austria	0,11
Isla de Man	0,11
Islas Marshall	0,10
Estonia	0,10
Guatemala	0,10
Honduras	0,07
Estados Unidos de América	0,05
Trinidad y Tobago	0,05
Bulgaria	0,03

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026 (continuación)	% del patrimonio neto
Zambia	0,02
Irak	0,01
Irlanda	-
Total de inversiones	**98,84**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,16
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
BRL	5.658.820	USD	1.062.575	28/09/2026	Deutsche Bank	7.381	-
EGP	115.232.260	USD	2.240.129	28/09/2026	Merrill Lynch	16.417	-
EUR	43.350	USD	49.415	05/08/2026	HSBC	55	-
EUR	302.829.259	USD	345.344.670	05/08/2026	Morgan Stanley	236.269	0,06
EUR	4.785.645	USD	5.459.238	28/09/2026	BNP Paribas	14.477	-
GBP	3.295.745	USD	4.338.596	28/09/2026	Morgan Stanley	17.907	-
HUF	85.077.570	EUR	238.400	22/07/2026	Goldman Sachs	223	-
INR	1.427.121.553	USD	14.892.361	28/09/2026	BNP Paribas	63.986	0,02
INR	206.204.203	USD	2.159.555	28/09/2026	Deutsche Bank	1.482	-
MXN	36.889.177	USD	2.093.932	28/09/2026	HSBC	2.996	-
MXN	38.235.761	USD	2.165.781	28/09/2026	State Street	7.693	-
TRY	190.098.926	USD	3.980.953	16/07/2026	HSBC	47.118	0,01
TRY	12.855.854	USD	269.128	22/07/2026	Barclays	1.842	-
USD	4.181.133	ARS	6.028.056.161	02/07/2026	Goldman Sachs	114.911	0,03
USD	1.072.461	AUD	1.527.544	22/07/2026	HSBC	20.007	0,01
USD	1.040.742	BRL	5.469.007	28/09/2026	BNP Paribas	6.675	-
USD	4.395.915	CHF	3.516.544	28/09/2026	Deutsche Bank	7.886	-
USD	270.833	CLP	245.898.921	22/07/2026	J.P. Morgan	4.484	-
USD	2.126.011	CLP	1.952.342.906	28/09/2026	BNP Paribas	10.550	-
USD	1.279.709	CLP	1.158.750.721	28/09/2026	Goldman Sachs	24.144	0,01
USD	1.499.975	COP	5.262.948.400	28/09/2026	Barclays	7.514	-
USD	71.544	EUR	62.665	01/07/2026	BNP Paribas	137	-
USD	20.074	EUR	17.582	02/07/2026	Morgan Stanley	39	-
USD	2.412.450	EUR	2.087.725	06/07/2026	BNP Paribas	33.103	0,01
USD	973.076	EUR	849.065	06/07/2026	HSBC	5.411	-
USD	51.177	EUR	44.328	06/07/2026	Morgan Stanley	657	-
USD	934.369	EUR	802.804	06/07/2026	Standard Chartered	19.427	0,01
USD	941.901	EUR	809.664	15/07/2026	Barclays	18.784	-
USD	1.024.021	EUR	878.092	15/07/2026	BNP Paribas	22.887	0,01
USD	2.060.055	EUR	1.777.247	15/07/2026	Deutsche Bank	33.772	0,01
USD	18.303.492	EUR	15.715.850	15/07/2026	HSBC	385.468	0,09
USD	1.315.794	EUR	1.131.970	15/07/2026	Standard Chartered	25.207	0,01
USD	492.653	EUR	425.447	22/07/2026	HSBC	7.441	-
USD	2.041.690	EUR	1.757.564	28/09/2026	Barclays	31.427	0,01
USD	4.358.917	EUR	3.770.781	28/09/2026	BNP Paribas	45.982	0,01
USD	4.349.802	EUR	3.783.252	28/09/2026	Deutsche Bank	22.603	-
USD	328.927	GBP	244.668	15/07/2026	BNP Paribas	5.516	-
USD	2.178.347	GBP	1.645.254	28/09/2026	Barclays	3.557	-
USD	2.170.354	GBP	1.641.830	28/09/2026	Morgan Stanley	90	-
USD	906.550	GBP	676.604	28/09/2026	Standard Chartered	12.177	-
USD	2.498.770	HUF	770.232.516	28/09/2026	Morgan Stanley	40.756	0,01
USD	2.949.567	HUF	910.305.782	28/09/2026	Standard Chartered	44.542	0,02
USD	539.249	KRW	826.065.096	22/07/2026	Citibank	6.362	-
USD	2.154.739	KRW	3.306.015.518	28/09/2026	Standard Chartered	18.821	0,01
USD	547.268	MXN	9.444.272	22/07/2026	Goldman Sachs	7.374	-
USD	2.034.083	NGN	2.852.049.317	28/09/2026	Morgan Stanley	42.329	0,01
USD	1.542.561	NGN	2.198.148.910	28/09/2026	Standard Chartered	7.464	-
USD	719.996	PEN	2.450.937	28/09/2026	HSBC	5.992	-
USD	1.293.849	PHP	78.426.021	22/07/2026	Standard Chartered	17.529	0,01
USD	2.937.049	PHP	178.340.543	28/09/2026	BNP Paribas	41.957	0,01
USD	913.188	PLN	3.432.956	28/09/2026	Barclays	2.744	-
USD	1.219.397	PLN	4.588.675	28/09/2026	Morgan Stanley	2.448	-
USD	539.824	SGD	693.333	22/07/2026	Barclays	3.603	-
USD	819.402	SGD	1.054.774	22/07/2026	Goldman Sachs	3.645	-
USD	1.580.378	SGD	2.016.419	28/09/2026	Standard Chartered	13.295	-
USD	3.263.622	THB	106.459.181	28/09/2026	HSBC	35.008	0,01
USD	853.173	ZAR	13.916.113	28/09/2026	HSBC	10.634	-
USD	7.488.975	ZAR	123.142.112	28/09/2026	Morgan Stanley	33.446	0,01
ZAR	8.985.118	USD	542.740	22/07/2026	Citibank	4.260	-
ZAR	4.434.460	USD	268.225	22/07/2026	Goldman Sachs	1.739	-
ZAR	27.295.423	USD	1.637.129	28/09/2026	BNP Paribas	15.448	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.647.098**	**0,39**
ARS	6.028.056.161	USD	4.200.855	02/07/2026	Goldman Sachs	(134.634)	(0,04)
ARS	6.028.056.161	USD	3.983.574	28/09/2026	Goldman Sachs	(113.032)	(0,03)
AUD	4.611.913	USD	3.254.959	28/09/2026	Goldman Sachs	(81.266)	(0,02)
AUD	1.609.767	USD	1.128.960	28/09/2026	HSBC	(21.197)	(0,01)
AUD	3.919.348	USD	2.711.398	28/09/2026	Morgan Stanley	(14.294)	-
AUD	769.610	USD	539.253	28/09/2026	Standard Chartered	(9.645)	-
BRL	9.379.375	USD	1.817.478	22/07/2026	Standard Chartered	(14.960)	-
BRL	19.683.023	USD	3.757.571	28/09/2026	BNP Paribas	(35.951)	(0,01)
CLP	1.232.956.302	USD	1.369.434	22/07/2026	Goldman Sachs	(33.937)	(0,01)
CLP	5.612.786.911	USD	6.232.130	28/09/2026	HSBC	(150.394)	(0,04)
CNH	11.208.153	USD	1.661.080	22/07/2026	Goldman Sachs	(8.770)	-
CNH	97.158.162	USD	14.470.291	28/09/2026	Morgan Stanley	(74.146)	(0,02)
CZK	20.292.083	USD	970.652	22/07/2026	Goldman Sachs	(16.650)	-
CZK	28.359.828	USD	1.337.985	29/09/2026	Barclays	(3.804)	-
CZK	155.075.018	USD	7.425.371	29/09/2026	HSBC	(129.907)	(0,03)
EGP	96.565.866	USD	1.928.232	24/08/2026	BNP Paribas	(13.283)	-
EGP	60.165.145	USD	1.200.302	24/08/2026	Standard Chartered	(7.197)	-
EUR	8.600.751	USD	9.998.910	06/07/2026	BNP Paribas	(196.771)	(0,05)
EUR	939.963	USD	1.092.760	06/07/2026	Citibank	(21.499)	(0,01)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	1.405.204	USD	1.638.759	06/07/2026	Goldman Sachs	(37.270)	(0,01)
EUR	293.010.376	USD	341.514.648	06/07/2026	HSBC	(7.575.407)	(1,77)
EUR	1.514.131	USD	1.764.009	06/07/2026	Merrill Lynch	(38.378)	(0,01)
EUR	40.449	USD	47.078	06/07/2026	Morgan Stanley	(980)	-
EUR	1.102.305	USD	1.282.196	06/07/2026	Standard Chartered	(25.917)	(0,01)
EUR	351.542	USD	405.610	15/07/2026	HSBC	(4.808)	-
EUR	1.989.885	USD	2.312.639	15/07/2026	Morgan Stanley	(43.922)	(0,02)
EUR	1.236.642	USD	1.436.367	15/07/2026	Standard Chartered	(26.442)	(0,01)
EUR	62.665	USD	71.647	05/08/2026	BNP Paribas	(135)	-
EUR	823.109	USD	940.407	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.096)	-
EUR	933.510	USD	1.083.369	28/09/2026	Barclays	(15.641)	-
EUR	933.514	USD	1.085.716	28/09/2026	Standard Chartered	(17.983)	(0,01)
GBP	403.410	USD	539.815	28/09/2026	BNP Paribas	(6.565)	-
GBP	403.418	USD	541.090	28/09/2026	Morgan Stanley	(7.829)	-
HUF	363.012.551	USD	1.182.987	28/09/2026	HSBC	(24.518)	(0,01)
IDR	80.299.306.990	USD	4.475.269	28/09/2026	BNP Paribas	(25.162)	(0,01)
INR	410.967.217	USD	4.321.685	28/09/2026	Deutsche Bank	(14.717)	-
JPY	16.671.465	USD	104.821	28/09/2026	Barclays	(1.480)	-
KRW	809.534.260	USD	531.969	22/07/2026	HSBC	(9.746)	-
KRW	16.530.836	USD	10.865	22/07/2026	Standard Chartered	(201)	-
KRW	2.821.384.793	USD	1.856.504	28/09/2026	Standard Chartered	(33.692)	(0,01)
MXN	13.011.633	USD	749.429	28/09/2026	HSBC	(9.795)	-
MXN	25.452.780	USD	1.462.446	28/09/2026	Morgan Stanley	(15.609)	-
MYR	8.698.676	USD	2.148.799	28/09/2026	Standard Chartered	(15.777)	-
PEN	2.067.098	USD	606.970	28/09/2026	Goldman Sachs	(4.785)	-
PHP	32.900.117	USD	544.704	22/07/2026	Goldman Sachs	(9.281)	-
PHP	44.734.910	USD	740.392	28/09/2026	State Street	(14.188)	-
PLN	1.362.575	USD	370.390	22/07/2026	HSBC	(9.025)	-
PLN	15.232.780	USD	4.075.844	28/09/2026	Goldman Sachs	(36.004)	(0,01)
PLN	1.799.716	USD	489.515	28/09/2026	HSBC	(12.218)	-
RON	1.184.453	USD	259.833	28/09/2026	Standard Chartered	(3.582)	-
SGD	344.351	USD	269.128	22/07/2026	Barclays	(2.809)	-
SGD	1.369.620	USD	1.068.365	22/07/2026	HSBC	(9.108)	-
THB	17.178.007	USD	524.359	22/07/2026	Goldman Sachs	(6.385)	-
THB	194.551.544	USD	5.952.701	28/09/2026	HSBC	(52.489)	(0,01)
TWD	16.985.010	USD	538.352	22/07/2026	Goldman Sachs	(5.652)	-
TWD	15.659.314	USD	495.877	22/07/2026	Standard Chartered	(4.755)	-
TWD	57.620.734	USD	1.824.076	29/09/2026	BNP Paribas	(20.845)	(0,01)
UGX	4.798.962.282	USD	1.316.588	18/08/2026	Merrill Lynch	(16.467)	-
USD	4.295.030	COP	15.297.135.718	28/09/2026	Standard Chartered	(42.916)	(0,01)
USD	2.196.887	CZK	46.753.209	29/09/2026	Morgan Stanley	(2.605)	-
USD	790.579	EGP	42.865.180	28/09/2026	Standard Chartered	(48.833)	(0,01)
USD	344.922.526	EUR	302.829.259	06/07/2026	Morgan Stanley	(207.138)	(0,05)
USD	118.501	EUR	104.005	15/07/2026	Barclays	(78)	-
USD	1.082.097	EUR	951.912	22/07/2026	BNP Paribas	(3.536)	-
USD	970.575	EUR	853.433	05/08/2026	Morgan Stanley	(3.341)	-
USD	6.952.458	EUR	6.102.942	28/09/2026	Deutsche Bank	(27.951)	(0,01)
USD	528.741	INR	50.609.897	22/07/2026	BNP Paribas	(4.924)	-
USD	1.719.533	INR	165.473.198	28/09/2026	Deutsche Bank	(14.640)	-
USD	3.892.778	KZT	1.972.499.215	28/09/2026	Standard Chartered	(109.055)	(0,02)
USD	271.370	MXN	4.790.907	22/07/2026	Goldman Sachs	(2.509)	-
USD	3.211.098	MXN	57.073.814	28/09/2026	State Street	(33.206)	(0,01)
USD	1.482.348	MYR	6.085.335	28/09/2026	BNP Paribas	(9.851)	-
USD	1.462.340	TRY	74.266.883	28/09/2026	Goldman Sachs	(21.126)	(0,01)
USD	87.579	UGX	334.113.452	28/09/2026	J.P. Morgan	(1.829)	-
USD	3.177.687	ZAR	52.964.960	28/09/2026	Morgan Stanley	(29.030)	(0,01)
ZAR	4.210.155	USD	257.402	22/07/2026	Morgan Stanley	(1.094)	-
ZAR	26.631.830	USD	1.617.783	28/09/2026	Deutsche Bank	(5.383)	-
ZAR	26.631.829	USD	1.625.944	28/09/2026	Goldman Sachs	(13.543)	-
ZAR	21.225.843	USD	1.301.244	28/09/2026	Morgan Stanley	(16.144)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(9.840.732)	(2,30)
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(8.193.634)	(1,91)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
3 Month SOFR, 15/06/2027	(174)	USD	(41.728.463)	11.962	-
Long Gilt, 28/09/2026	(33)	GBP	(3.896.668)	14.395	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**26.357**	**-**
ICE 3 Month SONIA Index, 20/06/2028	122	GBP	38.726.950	(7.055)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(7.055)**	**-**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**19.302**	**-**

Contratos de opciones comprados

Cantidad	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Contraparte	Exposición global USD	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
29.000.000	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 355,000, 03/09/2026	EUR	Goldman Sachs	39.978.754	365.055	0,09
11.165.000	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 355,000, 03/08/2026	EUR	Citibank	12.884.581	112.743	0,02
24.850.000	Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0,684, 21/08/2026	AUD	BNP Paribas	34.196.079	157.466	0,04
15.260.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,108, 24/09/2026	EUR	BNP Paribas	34.861.474	35.763	0,01
22.620.000	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,295, 19/08/2026	USD	BNP Paribas	22.620.000	85.670	0,02
Total contratos de opciones comprados al valor razonable - Activos					**756.697**	**0,18**

Contratos de opciones suscritos

Cantidad	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Contraparte	Exposición global USD	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
(29.000.000)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 340,000, 03/09/2026	EUR	Goldman Sachs	26.271.753	(14.185)	-
(11.165.000)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 340,000, 03/08/2026	EUR	Citibank	12.621.864	(1.007)	-
(3.740.000)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 349,000, 09/07/2026	EUR	HSBC	8.544.031	(1.429)	-
(7.630.000)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 351,000, 23/07/2026	EUR	Barclays	17.430.737	(23.354)	(0,01)
(11.147.982)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 351,000, 09/07/2026	EUR	Barclays	12.733.784	(14.332)	-
(24.850.000)	Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0,665, 21/08/2026	AUD	BNP Paribas	34.196.079	(50.503)	(0,01)
(15.260.000)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,095, 24/09/2026	EUR	BNP Paribas	34.861.474	(21.001)	(0,01)
Total Contratos de opciones suscritos al valor razonable - Pasivos					**(125.811)**	**(0,03)**

Contratos de swap *de incumplimiento crediticio*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
22.500.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.45-V1	Venta	5,00%	20/06/2031	2.794.072	0,65
Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Activos							**2.794.072**	**0,65**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio - Activos							**2.794.072**	**0,65**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de swap *de tipos de interés*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
200.000.000	INR	Citigroup	Pago de tipo flotante MIBOR 1 day Recepción de tipo fijo al 6,095%	06/02/2031	309	-
2.755.000	THB	Citigroup	Pago de tipo fijo 1,566% Recepción de tipo flotante THOR 1 day	29/07/2035	2.389	-
10.000.000	MYR	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,502% Recepción de tipo flotante KLIBOR 3 month	11/02/2031	6.261	-
200.000.000	INR	Citigroup	Pago de tipo flotante MIBOR 1 day Recepción de tipo fijo al 6,127%	14/02/2030	8.392	-
5.500.000	MYR	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,358% Recepción de tipo flotante KLIBOR 3 month	08/12/2030	10.954	-
5.500.000	MYR	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,343% Recepción de tipo flotante KLIBOR 3 month	05/12/2030	11.749	-
20.173.640	CZK	Citigroup	Pago de tipo flotante PRIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 4,113%	07/10/2035	12.937	-
11.850.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week Recepción de tipo fijo al 1,608%	27/08/2030	13.094	-
650.000.000	INR	Citigroup	Pago de tipo flotante MIBOR 1 day Recepción de tipo fijo al 5,971%	23/04/2028	17.093	-
61.507.000	MXN	Citigroup	Pago de tipo flotante TIIEOIS 1 day Recepción de tipo fijo al 7,69%	04/04/2031	20.243	-
20.000.000	MYR	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,463% Recepción de tipo flotante KLIBOR 3 month	19/02/2031	21.193	-
2.915.052.000	COP	Citigroup	Pago de tipo flotante IBR 1 day Recepción de tipo fijo al 10,92%	03/06/2031	23.093	0,01
10.500.000	PLN	Citigroup	Pago de tipo flotante WIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 4,236%	19/03/2029	25.140	0,01
495.830.000	INR	Citigroup	Pago de tipo flotante MIBOR 1 day Recepción de tipo fijo al 6,297%	17/06/2031	25.776	0,01
10.500.000	PLN	Citigroup	Pago de tipo flotante WIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 4,265%	19/03/2029	27.402	0,01
40.000.000	THB	Citigroup	Pago de tipo flotante THOR 1 day Recepción de tipo fijo al 2,16%	27/02/2035	28.421	0,01
3.238.946.000	COP	Citigroup	Pago de tipo flotante IBR 1 day Recepción de tipo fijo al 11%	03/06/2031	28.542	0,01
115.000.000	CZK	Citigroup	Pago de tipo flotante PRIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 4,481%	28/11/2035	29.411	0,01
19.000.000	MYR	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,383% Recepción de tipo flotante KLIBOR 3 month	08/01/2031	34.023	0,01
870.000.000	INR	Citigroup	Pago de tipo flotante MIBOR 1 day Recepción de tipo fijo al 6,037%	21/04/2028	34.521	0,01
67.500.000	ZAR	Citigroup	Pago de tipo flotante JIBAR 3 month Recepción de tipo fijo al 8,622%	12/06/2036	36.118	0,01
115.000.000	CZK	Citigroup	Pago de tipo flotante PRIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 4,295%	02/04/2029	37.424	0,01
450.000.000	INR	Citigroup	Pago de tipo flotante MIBOR 1 day Recepción de tipo fijo al 6,337%	03/06/2028	39.888	0,01
35.000.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week Recepción de tipo fijo al 1,645%	23/09/2030	45.987	0,01
460.000.000	INR	Citigroup	Pago de tipo flotante MIBOR 1 day Recepción de tipo fijo al 6,363%	15/04/2031	46.207	0,01
500.000.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo flotante BUBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 5,525%	20/05/2031	47.084	0,01
150.000.000	THB	Citigroup	Pago de tipo flotante THOR 1 day Recepción de tipo fijo al 1,777%	04/06/2031	48.618	0,01
19.000.000	MYR	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,302% Recepción de tipo flotante KLIBOR 3 month	07/11/2030	48.789	0,01
160.000.000	CZK	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,576% Recepción de tipo flotante PRIBOR 6 month	05/03/2028	54.080	0,01
700.000.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo flotante BUBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 5,4%	26/05/2031	54.502	0,01
800.000.000	INR	Citigroup	Pago de tipo flotante MIBOR 1 day Recepción de tipo fijo al 6,285%	01/06/2028	63.099	0,01
85.000.000	THB	Citigroup	Pago de tipo flotante THOR 1 day Recepción de tipo fijo al 2,21%	02/12/2034	72.383	0,02
1.100.000.000	INR	Citigroup	Pago de tipo flotante MIBOR 1 day Recepción de tipo fijo al 6,29%	01/06/2028	87.836	0,02
88.000.000	MXN	Citigroup	Pago de tipo flotante TIIEOIS 1 day Recepción de tipo fijo al 8,085%	01/04/2031	111.510	0,03
325.000.000	CZK	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,373% Recepción de tipo flotante PRIBOR 6 month	23/02/2028	167.961	0,04
64.000.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week Recepción de tipo fijo al 2,07%	17/05/2029	186.293	0,04
800.000.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo flotante BUBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 7,22%	02/04/2031	255.261	0,06
1.500.000.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo flotante BUBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 7,37%	01/04/2029	283.054	0,07
1.100.000.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo flotante BUBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 7,36%	26/03/2031	373.555	0,09
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo					**2.440.592**	**0,57**

Contratos de swap *de tipos de interés (continuación)*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
1.900.000.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo fijo 6,299% Recepción de tipo flotante BUBOR 6 month	10/03/2028	(100.638)	(0,02)
60.000.000	CZK	Citigroup	Pago de tipo flotante PRIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 3,844%	02/03/2036	(83.696)	(0,02)
5.037.000	PLN	Citigroup	Pago de tipo fijo 4,55% Recepción de tipo flotante WIBOR 6 month	04/08/2035	(65.512)	(0,02)
50.000.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo fijo 14,68% Recepción de tipo flotante CDI 1 day	03/01/2028	(65.049)	(0,02)
16.257.205.000	CLP	Citigroup	Pago de tipo fijo 4,595% Recepción de tipo flotante CLICP 1 day	25/06/2028	(39.536)	(0,01)
27.000.000	THB	Citigroup	Pago de tipo flotante THOR 1 day Recepción de tipo fijo al 1,418%	25/08/2035	(34.765)	(0,01)
25.000.000	THB	Citigroup	Pago de tipo flotante THOR 1 day Recepción de tipo fijo al 1,587%	01/07/2035	(19.425)	(0,01)
2.500.000.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo fijo 5,67% Recepción de tipo flotante BUBOR 3 month	16/06/2027	(13.270)	-
1.875.000.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo fijo 5,64% Recepción de tipo flotante BUBOR 3 month	23/06/2027	(10.084)	-
1.850.000.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo fijo 5,607% Recepción de tipo flotante BUBOR 3 month	22/06/2027	(7.940)	-
1.850.000.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo fijo 5,607% Recepción de tipo flotante BUBOR 3 month	22/06/2027	(7.940)	-
1.875.000.000	HUF	Citigroup	Pago de tipo fijo 5,6% Recepción de tipo flotante BUBOR 3 month	22/06/2027	(7.648)	-
37.500.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 14,027%	03/01/2033	(2.583)	-
200.000.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo fijo 14,045% Recepción de tipo flotante CDI 1 day	04/01/2027	(2.314)	-
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					**(460.400)**	**(0,11)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Activos					**1.980.192**	**0,46**

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Austria				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/02/2030	EUR	29.130.000	26.480.262	0,68
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,9% 20/02/2032	EUR	10.120.000	9.124.650	0,24
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,9% 20/02/2033	EUR	8.291.000	8.298.400	0,22
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,9% 20/02/2034	EUR	2.500.000	2.491.056	0,06
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,95% 20/02/2035	EUR	4.560.000	4.531.684	0,12
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 4,15% 15/03/2037	EUR	15.189.000	16.520.872	0,43
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/10/2040	EUR	2.780.000	1.713.811	0,04
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 20/06/2044	EUR	7.396.000	7.039.722	0,18
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1,85% 23/05/2049	EUR	2.220.000	1.618.480	0,04
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 20/03/2051	EUR	8.990.000	4.784.336	0,12
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 20/10/2053	EUR	11.040.000	10.050.098	0,26
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,75% 20/03/2056	EUR	1.486.000	1.497.317	0,04
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1,5% 02/11/2086	EUR	9.985.000	4.794.123	0,12
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,1% 20/09/2117	EUR	1.150.000	685.338	0,02
Austria Government Bond, Reg. S 3,2% 15/07/2039	EUR	2.940.000	2.898.709	0,08
			102.528.858	**2,65**
Bélgica				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,1% 22/06/2030	EUR	27.903.200	25.140.714	0,65
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,25% 22/04/2033	EUR	5.450.000	4.865.317	0,13
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2033	EUR	31.429.904	31.273.619	0,81
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,1% 22/06/2035	EUR	25.300.000	24.876.585	0,64
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,4% 22/06/2036	EUR	5.301.000	5.289.561	0,14
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,4% 22/06/2040	EUR	44.920.000	28.611.989	0,74
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/06/2047	EUR	6.383.153	4.157.262	0,11
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050	EUR	5.298.475	3.319.220	0,09
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 22/06/2053	EUR	4.432.003	2.422.263	0,06
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	EUR	4.804.600	4.055.791	0,10
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,5% 22/06/2055	EUR	4.968.925	4.320.604	0,11
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,25% 22/06/2057	EUR	3.964.980	2.578.362	0,07
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,15% 22/06/2066	EUR	6.840.000	4.048.505	0,10
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,65% 22/06/2071	EUR	3.825.000	1.158.185	0,03
			146.117.977	**3,78**
Bulgaria				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 3,625% 05/09/2032	EUR	32.970.000	33.555.193	0,87
Bulgaria Government Bond, Reg. S 3,375% 18/07/2035	EUR	24.153.000	23.591.602	0,61
			57.146.795	**1,48**
República Checa				
Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	170.080.000	7.106.302	0,18
Czech Republic Government Bond 4,25% 24/10/2034	CZK	346.950.000	14.115.200	0,37
			21.221.502	**0,55**
Estonia				
Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032	EUR	5.964.000	6.271.105	0,16
			6.271.105	**0,16**
Finlandia				
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/09/2029	EUR	142.000	132.744	0,00
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/04/2030	EUR	114.000	113.235	0,00
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/09/2030	EUR	13.400.000	11.971.392	0,31
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 15/04/2031	EUR	670.000	610.537	0,02
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/09/2031	EUR	10.320.000	8.995.882	0,23
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1,5% 15/09/2032	EUR	1.630.000	1.501.954	0,04
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2033	EUR	3.140.000	3.151.146	0,08
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1,125% 15/04/2034	EUR	5.270.000	4.589.042	0,12
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2035	EUR	2.270.000	2.248.219	0,06
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/04/2036	EUR	9.050.000	6.743.404	0,17
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 15/09/2040	EUR	6.550.000	4.175.977	0,11
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,625% 04/07/2042	EUR	4.149.000	3.679.515	0,10
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1,375% 15/04/2047	EUR	5.235.000	3.476.989	0,09
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/04/2052	EUR	2.800.000	1.130.469	0,03
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,95% 15/04/2055	EUR	3.270.000	2.793.520	0,07
			55.314.025	**1,43**
Francia				
Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029	EUR	17.700.000	17.640.174	0,46
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/02/2029	EUR	185.070.000	185.130.611	4,78
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5,5% 25/04/2029	EUR	110.775.000	118.975.396	3,08
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029	EUR	1.658.000	1.509.733	0,04
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 25/05/2030	EUR	71.460.000	70.576.873	1,82
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2030	EUR	110.010.000	97.003.243	2,51
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2031	EUR	21.480.000	18.283.561	0,47
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/05/2032	EUR	17.240.000	14.397.512	0,37
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/11/2032	EUR	41.250.000	38.506.577	1,00
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2033	EUR	32.860.000	32.380.794	0,84
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,5% 25/11/2033	EUR	38.515.000	39.014.828	1,01
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2040	EUR	15.398.400	9.787.416	0,25
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 25/05/2043	EUR	3.037.000	2.458.499	0,06
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/06/2044	EUR	21.417.721	11.709.100	0,30
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25% 25/05/2045	EUR	399.600	353.854	0,01
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4,1% 25/05/2046	EUR	35.018.400	34.634.127	0,90
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	1.309.416	893.333	0,02
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/06/2049	EUR	14.978.072	12.238.073	0,32
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2050	EUR	19.313.256	11.313.517	0,29
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2052	EUR	14.854.985	6.642.314	0,17
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053	EUR	13.545.108	5.870.921	0,15
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	6.657.041	5.180.012	0,13
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055	EUR	50.950	47.699	0,00
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25% 25/05/2055	EUR	16.337.281	13.282.581	0,34
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,75% 25/05/2056	EUR	8.366.653	7.436.461	0,19
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4,4% 25/05/2057	EUR	22.519.632	22.349.609	0,58

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/05/2066	EUR	12.020.000	6.090.970	0,16
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072	EUR	6.965.000	1.792.519	0,05
			785.500.307	**20,30**
Alemania				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/08/2033	EUR	21.497.000	21.332.534	0,55
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,2% 15/02/2034	EUR	11.690.000	11.251.972	0,29
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	18.710.000	14.944.135	0,39
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/05/2041	EUR	16.678.000	15.513.232	0,40
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,25% 04/07/2042	EUR	14.690.000	14.725.971	0,38
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,4% 15/05/2047	EUR	17.370.000	17.521.045	0,45
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052	EUR	18.695.000	7.774.775	0,20
Bundesrepublik Deutschland (Issue date 18/05/2021), Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	14.140.000	6.312.372	0,16
Bundesrepublik Deutschland (Issue date 23/08/2019), Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	4.490.000	1.998.222	0,05
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,75% 15/01/2029	EUR	37.000.000	35.298.370	0,91
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 29/06/2029	EUR	22.944.000	22.760.037	0,59
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 04/10/2029	EUR	23.671.000	23.467.873	0,61
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 28/12/2029	EUR	5.000.000	5.030.157	0,13
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 07/06/2030	EUR	25.000.000	25.382.375	0,66
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 10/01/2031	EUR	40.745.000	36.047.458	0,93
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0% 19/07/2028	EUR	10.000.000	9.471.483	0,25
			268.832.011	**6,95**
Grecia				
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 3,375% 16/06/2036	EUR	47.986.000	47.352.369	1,23
			47.352.369	**1,23**
Hungría				
Hungary Government Bond, Reg. S 4,5% 16/06/2034	EUR	13.705.000	14.353.703	0,37
			14.353.703	**0,37**
Irlanda				
Ireland Government Bond, Reg. S 2,4% 15/05/2030	EUR	9.864.000	9.788.368	0,25
Ireland Government Bond, Reg. S 1,35% 18/03/2031	EUR	2.320.000	2.189.497	0,06
Ireland Government Bond, Reg. S 0% 18/10/2031	EUR	10.550.000	9.169.029	0,24
Ireland Government Bond, Reg. S 1,3% 15/05/2033	EUR	2.270.000	2.062.051	0,05
Ireland Government Bond, Reg. S 0,4% 15/05/2035	EUR	8.130.000	6.534.081	0,17
Ireland Government Bond, Reg. S 3,1% 18/06/2036	EUR	87.012.367	87.547.485	2,26
Ireland Government Bond, Reg. S 1,7% 15/05/2037	EUR	2.624.000	2.285.530	0,06
Ireland Government Bond, Reg. S 0,55% 22/04/2041	EUR	610.000	414.536	0,01
Ireland Government Bond, Reg. S 3% 18/10/2043	EUR	4.372.500	4.152.410	0,11
Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045	EUR	5.425.710	4.375.881	0,11
Ireland Government Bond, Reg. S 1,5% 15/05/2050	EUR	7.833.000	5.325.108	0,14
			133.843.976	**3,46**
Italia				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,7% 01/10/2030	EUR	38.266.000	37.912.562	0,98
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,65% 01/12/2030	EUR	5.510.000	5.219.788	0,14
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 15/02/2031	EUR	1.010.000	1.032.653	0,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031	EUR	2.310.000	2.419.556	0,06
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,15% 15/11/2031	EUR	9.130.000	9.172.137	0,24
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 15/11/2032	EUR	40.860.000	40.994.685	1,06
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,15% 15/03/2033	EUR	81.751.000	81.343.022	2,10
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,45% 01/09/2033	EUR	10.235.000	9.720.794	0,25
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,95% 01/09/2038	EUR	13.405.000	12.354.598	0,32
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,15% 01/10/2039	EUR	944.000	972.526	0,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,1% 01/03/2040	EUR	5.412.000	4.971.994	0,13
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,85% 01/10/2040	EUR	2.500.000	2.478.188	0,06
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,8% 01/03/2041	EUR	13.316.000	10.147.385	0,26
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,95% 01/10/2041	EUR	34.821.000	34.636.243	0,90
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,45% 01/09/2043	EUR	10.872.000	11.368.106	0,29
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2044	EUR	11.000	11.940	0,00
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2045	EUR	1.441.000	947.527	0,02
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,1% 30/04/2046	EUR	5.488.000	5.439.956	0,14
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/09/2046	EUR	514.000	449.634	0,01
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,7% 01/03/2047	EUR	13.610.000	10.843.493	0,28
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,45% 01/03/2048	EUR	16.294.000	14.560.454	0,38
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,85% 01/09/2049	EUR	6.333.000	5.975.540	0,15
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,7% 01/09/2051	EUR	11.907.000	7.174.991	0,19
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	9.907.000	9.813.446	0,25
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,65% 01/10/2055	EUR	17.389.000	18.131.892	0,47
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,8% 01/03/2067	EUR	5.190.000	3.704.395	0,10
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,15% 01/03/2072	EUR	4.820.000	2.882.358	0,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,2% 28/02/2028	EUR	23.970.000	23.784.382	0,61
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028	EUR	130.655.000	132.277.931	3,42
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,8% 01/12/2028	EUR	1.020.000	1.023.058	0,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,4% 15/03/2029	EUR	11.399.000	11.292.688	0,29
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,8% 15/06/2029	EUR	4.440.000	4.443.499	0,12
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,35% 01/04/2030	EUR	501.000	474.855	0,01
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,7% 15/06/2030	EUR	20.609.000	21.218.623	0,55
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,95% 01/08/2030	EUR	18.480.000	17.109.874	0,44
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4% 15/11/2030	EUR	25.270.000	26.349.203	0,68
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,85% 01/02/2031	EUR	17.230.000	17.137.820	0,44
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,9% 01/04/2031	EUR	19.290.000	17.539.420	0,45
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 6% 01/05/2031	EUR	5.804.000	6.592.143	0,17
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,45% 15/07/2031	EUR	16.650.000	16.986.238	0,44
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4,35% 01/11/2033	EUR	6.420.000	6.854.141	0,18
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4,2% 01/03/2034	EUR	8.940.000	9.454.144	0,24
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,85% 01/07/2034	EUR	2.530.000	2.611.549	0,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/11/2028	EUR	32.500.000	33.110.502	0,86
			692.939.933	**17,91**
Letonia				
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	5.147.000	5.299.286	0,14
Latvia Government Bond, Reg. S 3% 24/01/2032	EUR	40.886.000	40.528.779	1,05
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 10/06/2033	EUR	25.152.000	25.296.529	0,65

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 12/07/2033	EUR	4.221.000	4.363.504	0,11
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 02/10/2035	EUR	44.087.000	43.772.990	1,13
			119.261.088	**3,08**
Lituania				
Lithuania Government Bond, Reg. S 3,5% 13/02/2034	EUR	25.934.000	26.094.904	0,68
Lithuania Government Bond, Reg. S 4,125% 22/01/2041	EUR	18.198.000	18.276.212	0,47
			44.371.116	**1,15**
Países Bajos				
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2030	EUR	16.915.000	15.240.796	0,40
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2031	EUR	3.650.000	3.196.278	0,08
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/07/2032	EUR	27.011.000	23.681.735	0,61
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2033	EUR	960.000	941.669	0,03
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2035	EUR	6.940.000	6.717.261	0,17
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037	EUR	16.100.000	17.505.610	0,45
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/01/2040	EUR	19.760.000	13.923.558	0,36
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 3,25% 15/01/2044	EUR	1.200.000	1.186.560	0,03
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	6.620.000	2.785.977	0,07
			85.179.444	**2,20**
Polonia				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,25% 18/03/2030	EUR	36.975.000	37.304.817	0,96
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4% 13/03/2032	EUR	13.554.000	14.036.725	0,36
Poland Government Bond 4,5% 25/07/2030	PLN	223.495.000	52.096.971	1,35
Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029	EUR	5.000.000	4.791.498	0,12
Poland Government Bond, Reg. S 3% 16/01/2030	EUR	25.563.000	25.633.873	0,66
Poland Government Bond, Reg. S 2,875% 15/01/2031	EUR	36.084.000	35.851.043	0,93
Poland Government Bond, Reg. S 3,125% 22/10/2031	EUR	25.742.000	25.770.960	0,67
Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 15/06/2036	EUR	16.415.000	16.479.463	0,43
Poland Government Bond Inflation Linked 2% 25/08/2036	PLN	149.827.000	35.380.867	0,91
			247.346.217	**6,39**
Portugal				
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 1,95% 15/06/2029	EUR	13.634.000	13.391.906	0,35
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,875% 15/02/2030	EUR	10.812.000	11.275.646	0,29
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 2,875% 14/10/2033	EUR	5.988.000	5.946.308	0,15
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,25% 13/06/2036	EUR	23.015.000	23.040.083	0,59
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 4,1% 15/02/2045	EUR	11.323.000	11.895.576	0,31
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,625% 12/06/2054	EUR	2.405.000	2.293.320	0,06
			67.842.839	**1,75**
Eslovaquia				
Slovakia Government Bond, Reg. S 3,625% 08/06/2033	EUR	7.256.790	7.465.825	0,19
Slovakia Government Bond, Reg. S 3,625% 04/11/2037	EUR	43.080.000	42.903.008	1,11
			50.368.833	**1,30**
España				
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado 2,6% 31/05/2031	EUR	9.886.000	9.794.802	0,25
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado 3,1% 30/07/2031	EUR	78.130.000	79.163.543	2,04
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,3% 30/04/2036	EUR	52.098.000	52.138.308	1,35
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,95% 31/10/2056	EUR	28.259.000	27.766.200	0,72
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,4% 31/05/2028	EUR	124.955.000	124.517.199	3,22
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,7% 31/01/2030	EUR	160.000	159.961	0,00
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	EUR	9.934.000	9.701.013	0,25
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,7% 30/04/2032	EUR	11.735.000	10.375.999	0,27
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,55% 31/10/2032	EUR	31.615.000	30.914.917	0,80
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033	EUR	28.624.000	28.881.688	0,75
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,35% 30/07/2033	EUR	6.880.000	6.593.437	0,17
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	16.154.000	16.669.393	0,43
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,25% 30/04/2034	EUR	5.160.000	5.206.837	0,13
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2035	EUR	2.338.000	2.328.462	0,06
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,85% 30/07/2035	EUR	11.490.000	10.279.356	0,26
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,2% 31/10/2035	EUR	57.530.000	57.331.330	1,48
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,85% 30/07/2037	EUR	24.130.000	18.449.496	0,48
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,9% 30/07/2039	EUR	8.100.000	8.382.244	0,22
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,2% 31/10/2040	EUR	28.565.000	20.889.749	0,54
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,5% 31/01/2041	EUR	19.192.000	18.831.296	0,49
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	33.096.000	22.286.598	0,58
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,9% 31/10/2046	EUR	21.677.000	18.821.822	0,49
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	18.420.000	10.034.035	0,26
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,9% 31/10/2052	EUR	18.675.000	12.427.132	0,32
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	22.056.000	22.035.543	0,57
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2064	EUR	12.720.000	12.783.359	0,33
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	7.451.000	6.591.068	0,17
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071	EUR	4.382.000	2.082.306	0,05
			645.437.093	**16,68**
Supranacional				
European Investment Bank, Reg. S 0,05% 15/11/2029	EUR	4.185.000	3.837.413	0,10
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	28.000.000	26.404.373	0,68
European Union, Reg. S 3,125% 05/12/2028	EUR	24.500.000	24.773.215	0,64
European Union, Reg. S 3,625% 12/12/2040	EUR	89.693.914	89.536.725	2,31
European Union, Reg. S 4% 04/04/2044	EUR	6.517.770	6.699.671	0,17
European Union, Reg. S 2,625% 04/02/2048	EUR	9.265.000	7.579.178	0,20
European Union, Reg. S 3,375% 05/10/2054	EUR	17.190.000	15.389.660	0,40
			174.220.235	**4,50**
Total obligaciones			**3.765.449.426**	**97,32**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**3.765.449.426**	**97,32**

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	5.375	58.746.236	1,52
			58.746.236	**1,52**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**58.746.236**	**1,52**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**58.746.236**	**1,52**
Total de inversiones			**3.824.195.662**	**98,84**
Efectivo			**12.303.729**	**0,32**
Otro activo/(pasivo)			**32.727.403**	**0,84**
Patrimonio neto total			**3.869.226.794**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Francia	20,30
Italia	17,91
España	16,68
Alemania	6,95
Polonia	6,39
Supranacional	4,50
Bélgica	3,78
Irlanda	3,46
Letonia	3,08
Austria	2,65
Países Bajos	2,20
Portugal	1,75
Luxemburgo	1,52
Bulgaria	1,48
Finlandia	1,43
Eslovaquia	1,30
Grecia	1,23
Lituania	1,15
República Checa	0,55
Hungría	0,37
Estonia	0,16
Total de inversiones	**98,84**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,16
Total	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EUR	18.591.694	CZK	451.141.395	05/08/2026	Citibank	3.143	-
EUR	86.103.586	PLN	364.747.871	06/07/2026	Morgan Stanley	1.223.333	0,03
EUR	84.843.022	PLN	364.747.871	05/08/2026	Citibank	77.574	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.304.050**	**0,03**
CZK	451.141.395	EUR	18.609.087	07/07/2026	Citibank	(2.416)	-
EUR	18.557.349	CZK	451.141.395	07/07/2026	Morgan Stanley	(49.322)	-
PLN	364.747.871	EUR	84.951.130	06/07/2026	Citibank	(70.877)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(122.615)**	**-**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.181.435**	**0,03**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Euro-Bobl, 08/09/2026	(825)	EUR	(95.192.625)	12.375	-
Euro-BTP, 08/09/2026	2.323	EUR	277.331.355	262.509	0,01
Euro-Bund, 08/09/2026	(3.161)	EUR	(402.663.985)	108.309	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	254	EUR	28.303.220	11.264	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	194	EUR	20.556.725	485	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	2.608	EUR	279.179.880	3.110	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**398.052**	**0,01**
Euro-OAT, 08/09/2026	1.423	EUR	170.824.035	(106.725)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/03/2028	1.013	GBP	282.128.421	(58.755)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(165.480)**	**-**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**232.572**	**0,01**

Contratos de swap *de tipos de interés*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
85.024.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,248% Recepción de tipo flotante EURIBOR 6 month	12/12/2040	(1.901.422)	(0,05)
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					**(1.901.422)**	**(0,05)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Pasivos					**(1.901.422)**	**(0,05)**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Australia				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 3,788% 26/08/2037	EUR	200.000	198.784	0,28
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3,875% 29/04/2033	EUR	115.000	115.148	0,16
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,612% 22/01/2036	EUR	100.000	99.202	0,14
Network Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,5% 05/09/2033	EUR	100.000	99.179	0,14
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,131% 15/04/2031	EUR	350.000	352.183	0,50
			864.496	**1,22**
Austria				
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	211.060	0,30
			211.060	**0,30**
Bélgica				
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 2,75% 17/03/2036	EUR	50.000	46.548	0,07
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	200.000	216.063	0,30
			262.611	**0,37**
Bosnia y Herzegovina				
Federation of Bosnia & Herzegovina Eurobond, Reg. S 5,5% 17/07/2030	EUR	110.000	113.796	0,16
			113.796	**0,16**
Brasil				
Brazil Government Bond 5,5% 23/04/2036	EUR	420.000	425.899	0,60
			425.899	**0,60**
Canadá				
Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,05% 25/11/2030	EUR	687.000	607.161	0,86
			607.161	**0,86**
Colombia				
Colombia Government Bond 5,625% 19/02/2036	EUR	170.000	169.358	0,24
			169.358	**0,24**
Dinamarca				
Arla Foods amba, Reg. S 3,875% 22/05/2033	EUR	100.000	101.341	0,15
Carlsberg Breweries A/S, Reg. S, FRN 4,37% 18/05/3026	EUR	100.000	100.812	0,14
			202.153	**0,29**
Francia				
Alstom SA, Reg. S 0,5% 27/07/2030	EUR	200.000	178.852	0,25
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	200.000	207.769	0,29
Arkema SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	200.000	198.977	0,28
AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043	EUR	350.000	381.122	0,54
AXA SA, Reg. S, FRN 4,375% 29/05/2056	EUR	100.000	101.002	0,14
AXA SA, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	250.000	258.830	0,37
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,414% 27/05/2041	EUR	200.000	203.176	0,29
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	200.000	204.563	0,29
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030	EUR	100.000	93.098	0,13
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,494% 17/09/2033	EUR	200.000	197.751	0,28
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,945% 18/02/2037	EUR	500.000	499.776	0,71
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	200.000	219.061	0,31
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA, Reg. S 2,625% 20/06/2030	EUR	400.000	395.519	0,56
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3,5% 04/04/2033	EUR	100.000	99.961	0,14
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	100.000	101.771	0,14
Credit Agricole SA, Reg. S 1,125% 12/07/2032	EUR	300.000	262.587	0,37
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 7,25% Perpetual	EUR	100.000	106.227	0,15
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	200.000	196.423	0,28
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	100.000	99.525	0,14
Engie SA, Reg. S 3,25% 11/01/2032	EUR	100.000	99.524	0,14
Engie SA, Reg. S 3,375% 01/07/2032	EUR	100.000	99.856	0,14
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,7% 25/02/2031	EUR	5.363.840	5.307.331	7,50
Societe Generale SA, Reg. S 0,75% 25/01/2027	EUR	100.000	98.958	0,14
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,375% 14/05/2030	EUR	400.000	400.375	0,57
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 5,25% 06/09/2032	EUR	100.000	102.240	0,15
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/09/2033	EUR	200.000	199.427	0,28
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875% 14/04/2034	EUR	200.000	199.561	0,28
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875% 20/11/2035	EUR	200.000	199.195	0,28
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	100.000	107.314	0,15
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	205.000	199.706	0,28
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,79% Perpetual	EUR	117.000	115.684	0,16
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3,875% 21/04/2033	EUR	100.000	100.424	0,14
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	200.000	201.062	0,29
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	100.000	99.793	0,14
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,322% Perpetual	EUR	300.000	297.917	0,42
			11.834.357	**16,72**
Alemania				
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,597% 07/09/2038	EUR	200.000	204.457	0,29
Bundesobligation, Reg. S 2,2% 10/10/2030	EUR	2.650.000	2.610.582	3,69
Bundesobligation, Reg. S 2,5% 16/04/2031	EUR	607.000	604.408	0,85
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,9% 15/02/2036	EUR	1.965.000	1.972.125	2,79
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2040	EUR	1.552.000	1.834.376	2,59
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,9% 15/08/2056	EUR	105.000	94.962	0,13
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,125% 03/09/2031	EUR	200.000	197.421	0,28
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	300.000	306.759	0,43
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,75% 05/10/2033	EUR	100.000	106.225	0,15
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	200.000	200.283	0,28
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 21/01/2038	EUR	100.000	99.660	0,14
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	200.000	226.386	0,32
Deutsche Bahn AG, Reg. S, FRN 1,6% Perpetual	EUR	400.000	373.830	0,53
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 12/07/2028	EUR	400.000	403.863	0,57
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3% 16/06/2029	EUR	100.000	99.568	0,14
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,125% 04/04/2030	EUR	200.000	204.145	0,29
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	100.000	98.217	0,14
Heidelberg Materials AG, Reg. S 3,5% 10/10/2029	EUR	130.000	131.057	0,19
Heidelberg Materials AG, Reg. S 4% 18/07/2035	EUR	78.000	78.614	0,11
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6,75% 15/11/2029	EUR	100.000	104.759	0,15
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031	EUR	200.000	197.492	0,28
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	300.000	295.832	0,42
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,625% 19/07/2029	EUR	200.000	184.516	0,26
Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	100.000	94.085	0,13
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	200.000	183.306	0,26
Vonovia SE, Reg. S 2,125% 22/03/2030	EUR	100.000	95.959	0,14
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	100.000	82.743	0,12
Vonovia SE, Reg. S 4,375% 06/07/2038	EUR	100.000	99.365	0,14
			11.184.995	**15,81**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Grecia				
Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,375% 17/07/2029	EUR	246.000	246.537	0,35
Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030	EUR	400.000	407.127	0,58
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 3,375% 15/06/2034	EUR	637.000	640.372	0,90
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 3,375% 16/06/2036	EUR	2.913.000	2.874.535	4,06
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,125% 04/02/2031	EUR	250.000	247.676	0,35
			4.416.247	**6,24**
Irlanda				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75% 02/12/2036	EUR	300.000	297.069	0,42
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	200.000	216.031	0,30
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	211.434	0,30
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	100.000	103.116	0,15
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0,75% 01/03/2029	EUR	170.000	159.639	0,23
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4,154% 29/04/2031	EUR	292.000	300.560	0,42
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	304.000	306.935	0,43
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,668% 06/10/2032	EUR	100.000	100.175	0,14
			1.694.959	**2,39**
Italia				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 2,75% 18/01/2069	EUR	322.000	318.424	0,45
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 3,875% 09/09/2030	EUR	200.000	203.271	0,29
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 3,125% 23/10/2031	EUR	162.000	160.167	0,23
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4% 01/01/2036	EUR	200.000	201.031	0,28
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	150.000	157.111	0,22
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	100.000	110.373	0,16
Eni SpA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	100.000	98.659	0,14
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	100.000	99.230	0,14
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	100.000	101.641	0,14
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	309.000	313.673	0,44
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	250.000	255.280	0,36
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	207.418	0,29
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,65% 01/08/2035	EUR	1.739.000	1.759.099	2,49
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	4.549.000	4.506.043	6,37
Snam SpA, Reg. S 0,75% 17/06/2030	EUR	200.000	182.447	0,26
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	118.000	116.189	0,16
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,925% 18/01/2028	EUR	100.000	99.038	0,14
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,2% 22/09/2031	EUR	327.000	323.567	0,46
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,8% 16/01/2033	EUR	200.000	202.087	0,29
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,231% 19/05/2036	EUR	218.000	220.472	0,31
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	200.000	200.752	0,28
			9.835.972	**13,90**
Japón				
NTT Finance Corp., Reg. S 3,559% 01/11/2031	EUR	100.000	100.357	0,14
Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 0,409% 07/11/2029	EUR	150.000	137.724	0,20
			238.081	**0,34**
Jersey				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,375% 11/06/2039	EUR	200.000	203.107	0,29
			203.107	**0,29**
Luxemburgo				
Logicor Financing SARL, Reg. S 1,625% 17/01/2030	EUR	270.000	252.575	0,36
Logicor Financing SARL, Reg. S 3,75% 14/07/2032	EUR	200.000	197.288	0,28
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	100.000	102.170	0,14
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	200.000	190.421	0,27
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,875% 21/04/2031	EUR	450.000	453.816	0,64
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 4% 29/06/2033	EUR	192.000	193.023	0,27
			1.389.293	**1,96**
Marruecos				
Morocco Government Bond, Reg. S 4,75% 26/05/2034	EUR	135.000	137.845	0,20
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	107.000	109.341	0,15
			247.186	**0,35**
Países Bajos				
Akzo Nobel NV, Reg. S 3,625% 16/06/2029	EUR	100.000	100.655	0,14
American Medical Systems Europe BV 1,625% 08/03/2031	EUR	100.000	93.133	0,13
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1,5% 15/03/2030	EUR	170.000	159.777	0,23
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	100.000	86.698	0,12
ENEL Finance International NV, Reg. S 3,875% 23/01/2035	EUR	200.000	202.375	0,29
Ferrovial NV, Reg. S 4,375% 13/09/2030	EUR	100.000	104.107	0,15
Ferrovial NV, Reg. S 3,625% 18/09/2032	EUR	100.000	100.013	0,14
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	100.000	96.421	0,14
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125% 20/05/2036	EUR	100.000	101.311	0,14
LSEG Netherlands BV, Reg. S 3% 06/11/2031	EUR	100.000	98.221	0,14
RELX Finance BV, Reg. S 1,5% 13/05/2027	EUR	150.000	148.511	0,21
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 12/06/2031	EUR	100.000	102.010	0,15
RELX Finance BV, Reg. S 3,375% 20/03/2033	EUR	100.000	98.959	0,14
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 03/06/2034	EUR	200.000	200.821	0,28
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	110.000	108.134	0,15
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	200.000	220.277	0,31
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 0,875% 22/09/2028	EUR	300.000	285.534	0,40
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	200.000	203.875	0,29
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 6,117% Perpetual	EUR	100.000	103.688	0,15
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	100.000	90.100	0,13
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4,357% 03/10/2032	EUR	100.000	101.061	0,14
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,625% 22/06/2033	EUR	100.000	99.798	0,14
			2.905.479	**4,11**
Nueva Zelanda				
ASB Bank Ltd., Reg. S 0,25% 21/05/2031	EUR	450.000	393.613	0,56
			393.613	**0,56**
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 3,125% 21/10/2029	EUR	400.000	400.344	0,56
Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25% 15/02/2031	EUR	200.000	202.597	0,29
EDP SA, Reg. S, FRN 4,625% 16/09/2054	EUR	200.000	203.846	0,29
EDP SA, Reg. S, FRN 4,375% 02/12/2055	EUR	100.000	99.081	0,14
			905.868	**1,28**
Eslovaquia				
Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3,875% 05/09/2028	EUR	100.000	101.861	0,14
			101.861	**0,14**
Corea del Sur				
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4,082% 25/09/2027	EUR	100.000	101.585	0,14
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 3,124% 18/03/2029	EUR	350.000	351.457	0,50
			453.042	**0,64**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
España				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	200.000	215.750	0,31
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	100.000	104.828	0,15
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	400.000	396.801	0,56
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	200.000	211.000	0,30
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,625% 04/02/2033	EUR	100.000	99.985	0,14
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,25% 03/11/2033	EUR	100.000	98.460	0,14
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/06/2034	EUR	200.000	199.564	0,28
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 19/09/2032	EUR	200.000	201.521	0,28
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037	EUR	300.000	301.563	0,43
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	200.000	204.860	0,29
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1,25% 15/01/2029	EUR	200.000	190.888	0,27
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3% 19/01/2031	EUR	100.000	98.217	0,14
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3,5% 22/05/2032	EUR	200.000	198.714	0,28
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/02/2033	EUR	300.000	269.848	0,38
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,125% 23/09/2031	EUR	100.000	97.539	0,14
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,95% 31/10/2056	EUR	669.000	657.333	0,93
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	1.354.000	1.352.744	1,91
Telefonica Emisiones SA, Reg. S, FRN 4,381% Perpetual	EUR	100.000	99.548	0,14
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5% 30/06/2031	EUR	200.000	200.027	0,28
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,75% 26/06/2033	EUR	100.000	99.881	0,14
			5.299.071	**7,49**
Supranacional				
Banque Ouest Africaine de Developement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	200.000	171.106	0,24
European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	1.810.666	1.518.689	2,15
			1.689.795	**2,39**
Suiza				
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	200.000	166.108	0,24
UBS Group AG, Reg. S, FRN 3,757% 11/08/2036	EUR	200.000	199.347	0,28
UBS Switzerland AG, Reg. S 3,304% 05/03/2029	EUR	378.000	382.025	0,54
			747.480	**1,06**
Reino Unido				
Amcor UK Finance plc 3,95% 29/05/2032	EUR	350.000	353.947	0,50
Amcor UK Finance plc 3,75% 20/02/2033	EUR	411.000	408.049	0,58
Anglian Water Services Financing plc, Reg. S 4,25% 23/06/2036	EUR	100.000	100.151	0,14
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,125% 15/03/2032	EUR	100.000	102.581	0,14
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,75% 21/09/2032	EUR	200.000	211.955	0,30
Barclays plc, Reg. S, FRN 3,543% 14/08/2031	EUR	260.000	260.813	0,37
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,347% 08/05/2035	EUR	100.000	103.190	0,14
Barclays plc, Reg. S, FRN 3,792% 31/10/2036	EUR	100.000	98.917	0,14
BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	100.000	97.302	0,14
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031	EUR	400.000	362.977	0,51
Hammerson plc, REIT, Reg. S 3,875% 08/06/2031	EUR	100.000	100.402	0,14
Hammerson plc, REIT, Reg. S 3,5% 15/04/2032	EUR	237.000	232.392	0,33
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,191% 19/05/2036	EUR	200.000	202.606	0,29
Lloyds Bank plc, Reg. S 0,125% 23/09/2029	EUR	150.000	137.579	0,19
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4% 09/05/2035	EUR	300.000	303.158	0,43
National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029	EUR	100.000	92.137	0,13
National Grid plc, Reg. S 0,75% 01/09/2033	EUR	300.000	245.387	0,35
Nationwide Building Society, Reg. S 0,25% 14/09/2028	EUR	200.000	188.582	0,27
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4% 30/07/2035	EUR	100.000	100.960	0,14
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 4,771% 16/02/2029	EUR	100.000	102.693	0,14
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 1,043% 14/09/2032	EUR	165.000	161.390	0,23
SSE plc, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	250.000	253.503	0,36
TSB Bank plc, Reg. S 2,704% 18/02/2030	EUR	200.000	197.865	0,28
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,125% 12/09/2055	EUR	200.000	198.378	0,28
			4.616.914	**6,52**
Estados Unidos de América				
AbbVie, Inc. 2,125% 17/11/2028	EUR	100.000	97.991	0,14
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032	EUR	100.000	89.853	0,13
Booking Holdings, Inc. 3,625% 01/03/2032	EUR	100.000	100.726	0,14
Carrier Global Corp. 4,5% 29/11/2032	EUR	200.000	211.012	0,30
Citigroup, Inc., Reg. S 1,25% 10/04/2029	EUR	100.000	95.609	0,14
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3,75% 15/01/2033	EUR	100.000	99.073	0,14
Fiserv, Inc. 3,75% 15/10/2030	EUR	100.000	100.123	0,14
Ford Motor Credit Co. LLC 4,48% 08/07/2031	EUR	100.000	101.411	0,14
General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035	EUR	200.000	209.141	0,30
Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	150.000	155.228	0,22
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	950.000	944.378	1,33
IHG Finance LLC, Reg. S 3,375% 10/09/2030	EUR	100.000	99.497	0,14
Kraft Heinz Foods Co. 3,95% 21/05/2034	EUR	184.000	183.781	0,26
Maple Parent Holdings Corp., Reg. S 4,728% 26/03/2035	EUR	100.000	102.596	0,14
McDonald's Corp., Reg. S 4,125% 28/11/2035	EUR	100.000	103.029	0,15
Morgan Stanley, FRN 3,521% 22/05/2031	EUR	236.000	237.085	0,33
Morgan Stanley, FRN 3,383% 23/01/2032	EUR	213.000	212.135	0,30
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 3,996% 15/05/2056	EUR	300.000	296.770	0,42
Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	300.000	316.050	0,45
Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031	EUR	100.000	99.279	0,14
T-Mobile USA, Inc. 3,2% 19/02/2032	EUR	151.000	149.164	0,21
Veralto Corp. 4,15% 19/09/2031	EUR	200.000	205.792	0,29
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	100.000	102.595	0,14
			4.312.318	**6,09**
Total obligaciones			**65.326.172**	**92,32**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**65.326.172**	**92,32**

Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo

Obligaciones

Irlanda				
Ares European CLO XXI DAC, Reg. S, FRN, Series 21X 'A' 3,424% 15/04/2038	EUR	151.000	151.228	0,21
Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S, FRN, Series 32X 'A1' 3,374% 15/04/2039	EUR	198.000	198.158	0,28
Finance Ireland Auto Receivables No. DAC, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 2,905% 15/06/2034	EUR	159.000	159.164	0,23
Madison Park Euro Funding XXIII DAC, Reg. S, FRN, Series 23X 'A' 3,763% 15/04/2040	EUR	115.500	115.541	0,16
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 2025-2X 'A' 3,554% 15/07/2038	EUR	194.000	194.696	0,28
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 2026-1X 'A' 3,399% 15/04/2039	EUR	100.000	100.220	0,14
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 1X 'A' 3,335% 25/04/2038	EUR	215.000	215.107	0,31
RRE 24 Loan Management DAC, Reg. S, FRN, Series 24X 'A1' 3,364% 15/04/2040	EUR	200.000	200.150	0,28
			1.334.264	**1,89**

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Luxemburgo				
Cars Alliance Sarl, Reg. S, FRN, Series 2026-G1V 'A' 2,856% 19/05/2036	EUR	100.000	100.130	0,14
ECARAT DE SA Compartment Lease, Reg. S, FRN, Series 2026-1 'A' 2,862% 25/10/2034	EUR	155.000	155.127	0,22
Revocar SA, Reg. S, FRN 'A' 2,752% 25/08/2038	EUR	93.623	93.599	0,13
SC Germany SA, Reg. S, FRN, Series 2026-1 'A' 2,863% 14/05/2036	EUR	100.000	100.112	0,14
Silver Arrow SA Compartment 16, Reg. S, FRN, Series 16 'A' 2,609% 15/09/2030	EUR	18.473	18.481	0,03
VCL Multi-Compartment SA, Reg. S, FRN, Series 48 'A' 2,662% 21/03/2033	EUR	300.000	300.164	0,42
			767.613	**1,08**
Países Bajos				
Dryden Euro CLO, Reg. S, FRN, Series 131X 'A' 3,743% 15/04/2039	EUR	100.000	100.034	0,14
Hill FL, Reg. S, FRN, Series 2026-1FL 'A' 2,939% 18/06/2034	EUR	142.000	142.158	0,20
			242.192	**0,34**
Total obligaciones			**2.344.069**	**3,31**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**2.344.069**	**3,31**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	139	1.521.325	2,15
			1.521.325	**2,15**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**1.521.325**	**2,15**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**1.521.325**	**2,15**
Total de inversiones			**69.191.566**	**97,78**
Efectivo			**416.154**	**0,59**
Otro activo/(pasivo)			**1.155.624**	**1,63**
Patrimonio neto total			**70.763.344**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Francia	16,72
Alemania	15,81
Italia	13,90
España	7,49
Reino Unido	6,52
Grecia	6,24
Estados Unidos de América	6,09
Luxemburgo	5,19
Países Bajos	4,45
Irlanda	4,28
Supranacional	2,39
Portugal	1,28
Australia	1,22
Suiza	1,06
Canadá	0,86
Corea del Sur	0,64
Brasil	0,60
Nueva Zelanda	0,56
Bélgica	0,37
Marruecos	0,35
Japón	0,34
Austria	0,30
Jersey	0,29
Dinamarca	0,29
Colombia	0,24
Bosnia y Herzegovina	0,16
Eslovaquia	0,14
Total de inversiones	**97,78**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	2,22
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Euro-Bobl, 08/09/2026	(83)	EUR	(9.576.955)	946	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	75	EUR	7.947.188	257	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**1.203**	**-**
Euro-Bund, 08/09/2026	47	EUR	5.987.095	(975)	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	3	EUR	334.290	(30)	-
Euro-OAT, 08/09/2026	37	EUR	4.441.665	(2.970)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(3.975)**	**-**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**(2.772)**	**-**

Contratos de swap *de tipos de interés*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
315.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,25% Recepción de tipo flotante EURIBOR 6 month	18/03/2056	(11.355)	(0,02)
770.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 2,842%	18/03/2036	(2.847)	-
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					**(14.202)**	**(0,02)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Pasivos					**(14.202)**	**(0,02)**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Australia				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 2% 22/03/2027	EUR	400.000	397.372	0,11
APA Infrastructure Ltd., Reg. S, FRN 7,125% 09/11/2083	EUR	200.000	214.191	0,06
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 3,51% 14/02/2033	EUR	200.000	199.412	0,06
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 3,788% 26/08/2037	EUR	1.000.000	993.922	0,28
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 4,25% 03/05/2030	EUR	1.093.000	1.123.642	0,32
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3,875% 29/04/2033	EUR	611.000	611.787	0,18
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,612% 22/01/2036	EUR	650.000	644.810	0,18
Network Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,5% 05/09/2033	EUR	255.000	252.905	0,07
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,965% 28/04/2034	EUR	381.000	384.639	0,11
			4.822.680	**1,37**
Austria				
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	800.000	844.239	0,24
			844.239	**0,24**
Bélgica				
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 1,65% 28/03/2031	EUR	600.000	561.619	0,16
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,375% 19/05/2033	EUR	510.000	509.379	0,14
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,95% 22/03/2044	EUR	800.000	767.592	0,22
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 4,125% 19/05/2045	EUR	100.000	97.836	0,03
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	600.000	622.962	0,18
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	600.000	648.187	0,18
			3.207.575	**0,91**
Islas Caimán				
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	400.000	369.692	0,10
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	200.000	174.437	0,05
			544.129	**0,15**
Dinamarca				
Arla Foods amba, Reg. S 3,875% 22/05/2033	EUR	280.000	283.754	0,08
Carlsberg Breweries A/S, Reg. S, FRN 4,37% 18/05/3026	EUR	703.000	708.712	0,20
			992.466	**0,28**
Francia				
Alstom SA, Reg. S 0,5% 27/07/2030	EUR	1.400.000	1.251.961	0,36
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	1.600.000	1.662.156	0,47
Arkema SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	1.400.000	1.392.840	0,39
AXA SA, Reg. S, FRN 1,875% 10/07/2042	EUR	2.100.000	1.893.766	0,54
AXA SA, Reg. S, FRN 4,25% 10/03/2043	EUR	500.000	510.272	0,14
AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043	EUR	900.000	980.027	0,28
AXA SA, Reg. S, FRN 4,375% 29/05/2056	EUR	362.000	365.629	0,10
AXA SA, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	1.124.000	1.163.701	0,33
AXA SA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	138.000	148.655	0,04
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,414% 27/05/2041	EUR	900.000	914.292	0,26
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	900.000	920.533	0,26
BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026	EUR	100.000	100.105	0,03
BNP Paribas SA, Reg. S 2,1% 07/04/2032	EUR	500.000	462.343	0,13
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 6% 18/08/2029	GBP	300.000	357.150	0,10
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,583% 15/01/2031	EUR	400.000	402.554	0,11
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 4,042% 10/01/2032	EUR	1.700.000	1.741.655	0,49
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,494% 17/09/2033	EUR	300.000	296.627	0,08
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	800.000	858.336	0,24
BPCE SA, Reg. S, FRN 5,25% 22/10/2030	GBP	2.000.000	2.331.358	0,66
BPCE SA, Reg. S, FRN 4% 16/01/2037	EUR	100.000	99.747	0,03
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	200.000	203.542	0,06
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 5,375% 20/12/2037	GBP	700.000	794.040	0,23
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	1.000.000	1.058.187	0,30
Danone SA, Reg. S 3,47% 22/05/2031	EUR	800.000	808.594	0,23
Danone SA, Reg. S 5,325% 01/10/2032	GBP	300.000	352.875	0,10
Danone SA, Reg. S, FRN 3,95% Perpetual	EUR	200.000	199.171	0,06
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	1.400.000	1.355.496	0,38
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	300.000	298.575	0,09
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	EUR	200.000	206.430	0,06
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	800.000	860.525	0,24
Engie SA, Reg. S 0% 04/03/2027	EUR	300.000	294.774	0,08
Engie SA, Reg. S 0,375% 11/06/2027	EUR	800.000	782.782	0,22
Engie SA, Reg. S 1,5% 27/03/2028	EUR	500.000	488.213	0,14
Engie SA, Reg. S 3,875% 06/01/2031	EUR	200.000	204.955	0,06
Engie SA, Reg. S 3,625% 06/03/2031	EUR	1.300.000	1.319.547	0,37
Engie SA, Reg. S 3,25% 11/01/2032	EUR	800.000	796.191	0,23
Engie SA, Reg. S 3,375% 01/07/2032	EUR	300.000	299.569	0,09
Engie SA, Reg. S 1,25% 24/10/2041	EUR	700.000	464.255	0,13
Engie SA, Reg. S 4,25% 06/03/2044	EUR	900.000	882.055	0,25
Engie SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	EUR	600.000	627.002	0,18
RCI Banque SA, Reg. S 3,875% 12/01/2029	EUR	347.000	351.751	0,10
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 4,75% 24/03/2037	EUR	400.000	403.793	0,11
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,375% 14/05/2030	EUR	2.100.000	2.101.971	0,60
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/09/2033	EUR	900.000	897.421	0,25
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875% 14/04/2034	EUR	1.400.000	1.396.928	0,40
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875% 20/11/2035	EUR	900.000	896.377	0,25
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	400.000	413.531	0,12
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	800.000	858.510	0,24
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4,06% 01/07/2040	EUR	700.000	697.168	0,20
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	300.000	292.253	0,08
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	500.000	464.072	0,13
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	520.000	520.357	0,15
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,79% Perpetual	EUR	1.773.000	1.753.054	0,50
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12% Perpetual	EUR	420.000	424.619	0,12
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3,875% 21/04/2033	EUR	200.000	200.847	0,06
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	400.000	402.123	0,11
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	600.000	608.110	0,17
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	500.000	498.966	0,14
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,371% Perpetual	EUR	400.000	404.570	0,12
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	600.000	630.502	0,18
			44.367.408	**12,57**
Alemania				
Allianz SE, Reg. S, FRN 1,301% 25/09/2049	EUR	300.000	280.648	0,08
Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	500.000	472.134	0,13
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,252% 05/07/2052	EUR	1.300.000	1.327.943	0,38
Allianz SE, Reg. S, FRN 5,824% 25/07/2053	EUR	500.000	554.348	0,16
Allianz SE, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.400.000	1.278.283	0,36
BASF SE, Reg. S 4,25% 08/03/2032	EUR	200.000	209.023	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/08/2046	EUR	400.000	351.706	0,10
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,125% 03/09/2031	EUR	700.000	690.975	0,20
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,375% 15/04/2032	EUR	1.100.000	1.100.307	0,31
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	1.200.000	1.227.034	0,35

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,5% 06/12/2032	EUR	1.400.000	1.450.457	0,41
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875% 16/10/2034	EUR	700.000	724.022	0,21
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	1.200.000	1.358.314	0,38
Deutsche Bahn AG, Reg. S, FRN 1,6% Perpetual	EUR	1.900.000	1.775.693	0,50
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 12/07/2028	EUR	600.000	605.794	0,17
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3% 16/06/2029	EUR	2.600.000	2.588.769	0,73
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	400.000	435.000	0,12
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	500.000	491.083	0,14
Evonik Industries AG, Reg. S, FRN 4,25% 09/09/2055	EUR	500.000	498.812	0,14
Heidelberg Materials AG, Reg. S 4% 18/07/2035	EUR	390.000	393.070	0,11
Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 3,375% 11/11/2031	EUR	300.000	298.809	0,08
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 2,5% 31/07/2026	EUR	300.000	300.039	0,09
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031	EUR	800.000	789.968	0,22
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	1.000.000	986.107	0,28
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,25% 19/05/2027	EUR	700.000	702.063	0,20
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,625% 19/05/2029	EUR	1.900.000	1.907.673	0,54
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,625% 19/07/2029	EUR	1.000.000	922.581	0,26
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 07/10/2027	EUR	600.000	582.986	0,17
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	300.000	274.959	0,08
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 24/03/2031	EUR	1.400.000	1.231.526	0,35
Vonovia SE, Reg. S 0,75% 01/09/2032	EUR	1.600.000	1.343.011	0,38
Vonovia SE, Reg. S 3,5% 12/11/2032	EUR	500.000	492.989	0,14
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	600.000	496.458	0,14
Vonovia SE, Reg. S 5,5% 18/01/2036	GBP	400.000	451.660	0,13
Vonovia SE, Reg. S 6,375% 18/05/2038	GBP	500.000	588.970	0,17
Vonovia SE, Reg. S 4,375% 06/07/2038	EUR	300.000	298.094	0,08
			29.481.308	**8,35**
Grecia				
Eurobank SA, Reg. S, FRN 2,875% 07/07/2028	EUR	600.000	599.055	0,17
Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,375% 17/07/2029	EUR	1.185.000	1.187.588	0,34
Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,25% 12/03/2030	EUR	300.000	298.820	0,08
Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030	EUR	1.469.000	1.495.175	0,42
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 4,5% 29/01/2029	EUR	300.000	305.894	0,09
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,5% 19/11/2030	EUR	635.000	636.282	0,18
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,125% 04/02/2031	EUR	1.149.000	1.138.316	0,32
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034	EUR	990.000	1.082.500	0,31
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 5,875% 28/06/2035	EUR	350.000	372.146	0,10
Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3% 03/12/2028	EUR	500.000	498.289	0,14
Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 7,25% 17/04/2034	EUR	700.000	760.916	0,22
			8.374.981	**2,37**
Indonesia				
Freeport Indonesia PT, Reg. S 4,763% 14/04/2027	USD	200.000	176.287	0,05
			176.287	**0,05**
Irlanda				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75% 02/12/2036	EUR	950.000	940.719	0,27
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	1.150.000	1.242.178	0,35
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	900.000	951.455	0,27
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2028	EUR	400.000	387.356	0,11
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	1.051.000	1.061.146	0,30
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,668% 06/10/2032	EUR	2.147.000	2.150.760	0,61
Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1,75% 03/06/2027	EUR	1.627.000	1.608.860	0,45
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, FRN 4,25% 10/07/2030	EUR	900.000	923.214	0,26
Vodafone International Financing DAC, Reg. S 4% 10/02/2043	EUR	800.000	765.458	0,22
			10.031.146	**2,84**
Italia				
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	829.000	807.034	0,23
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4,875% 17/01/2030	EUR	1.190.000	1.235.233	0,35
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 3,875% 09/09/2030	EUR	1.150.000	1.168.806	0,33
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4% 01/01/2036	EUR	1.900.000	1.909.798	0,54
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	1.400.000	1.453.375	0,41
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	1.529.000	1.561.864	0,44
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	1.500.000	1.655.589	0,47
Eni SpA, Reg. S 1,125% 19/09/2028	EUR	520.000	500.174	0,14
Eni SpA, Reg. S 3,875% 15/01/2034	EUR	805.000	817.848	0,23
Eni SpA, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	520.000	514.718	0,15
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	650.000	644.993	0,18
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	1.150.000	1.168.342	0,33
Generali, Reg. S 3,875% 29/01/2029	EUR	200.000	204.538	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,75% 06/09/2027	EUR	750.000	766.948	0,22
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,125% 29/08/2031	EUR	225.000	243.599	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	815.000	827.325	0,23
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036	EUR	2.200.000	2.234.325	0,63
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	250.000	247.107	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	250.000	262.066	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	1.051.000	1.115.374	0,32
Snam SpA, Reg. S 0,75% 17/06/2030	EUR	1.261.000	1.150.329	0,33
Snam SpA, Reg. S 5,75% 26/11/2036	GBP	100.000	116.478	0,03
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	703.000	692.209	0,20
UniCredit SpA, Reg. S 4,2% 11/06/2034	EUR	800.000	822.480	0,23
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,8% 16/01/2033	EUR	3.130.000	3.162.657	0,90
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% 16/04/2034	EUR	274.000	286.056	0,08
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,231% 19/05/2036	EUR	1.220.000	1.233.835	0,35
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	315.000	314.857	0,09
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	1.650.000	1.656.201	0,47
			28.774.158	**8,15**
Japón				
Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028	EUR	520.000	490.437	0,14
Nippon Life Insurance Co., Reg. S, FRN 4,165% 02/09/2055	EUR	599.000	592.196	0,17
NTT Finance Corp., Reg. S 3,559% 01/11/2031	EUR	459.000	460.637	0,13
			1.543.270	**0,44**
Jersey				
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,5% 15/10/2026	EUR	650.000	647.557	0,18
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2032	EUR	550.000	514.554	0,15
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	1.370.000	1.248.242	0,35
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,375% 11/06/2039	EUR	597.000	606.274	0,17
			3.016.627	**0,85**
Luxemburgo				
Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	2.700.000	2.662.980	0,75
Aroundtown SA, Reg. S 3,25% 02/01/2031	EUR	800.000	776.614	0,22
DH Europe Finance II SARL 0,45% 18/03/2028	EUR	600.000	575.874	0,16
Highland Holdings SARL 0,318% 15/12/2026	EUR	204.000	201.874	0,06

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 03/09/2030	EUR	650.000	581.091	0,17
Logicor Financing SARL, Reg. S 4,25% 18/07/2029	EUR	900.000	919.253	0,26
Logicor Financing SARL, Reg. S 1,625% 17/01/2030	EUR	2.430.000	2.273.179	0,64
Logicor Financing SARL, Reg. S 3,75% 14/07/2032	EUR	615.000	606.660	0,17
Repsol Europe Finance Sarl, Reg. S, FRN 4,197% Perpetual	EUR	900.000	891.270	0,25
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	1.100.000	1.093.085	0,31
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,875% 21/04/2031	EUR	1.043.000	1.051.845	0,30
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	1.408.000	1.411.429	0,40
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 4% 29/06/2033	EUR	1.087.000	1.092.792	0,31
Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035	EUR	1.000.000	990.707	0,28
Tyco Electronics Group SA 2,5% 06/05/2028	EUR	1.500.000	1.487.636	0,42
Tyco Electronics Group SA 3,25% 31/01/2033	EUR	450.000	442.699	0,13
			17.058.988	**4,83**
Mauricio				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	143.500	120.607	0,03
			120.607	**0,03**
Países Bajos				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% 16/07/2036	EUR	400.000	409.923	0,12
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	500.000	544.630	0,15
Akzo Nobel NV, Reg. S 3,625% 16/06/2029	EUR	356.000	358.334	0,10
Akzo Nobel NV, Reg. S 4% 25/03/2031	EUR	650.000	657.987	0,19
American Medical Systems Europe BV 1,375% 08/03/2028	EUR	1.804.000	1.757.597	0,50
American Medical Systems Europe BV 3% 08/03/2031	EUR	771.000	762.061	0,22
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 7% 07/12/2043	EUR	850.000	998.827	0,28
BNI Finance BV, Reg. S 3,875% 01/12/2030	EUR	500.000	513.590	0,14
BP Capital Markets BV, Reg. S 3,36% 12/09/2031	EUR	415.000	415.886	0,12
Bunge Finance Europe BV, Reg. S 1% 24/09/2028	EUR	520.000	496.342	0,14
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1,25% 01/02/2031	EUR	900.000	812.114	0,23
ENEL Finance International NV, Reg. S 0,875% 17/01/2031	EUR	941.000	846.076	0,24
ENEL Finance International NV, Reg. S 0,875% 28/09/2034	EUR	1.000.000	803.403	0,23
ENEL Finance International NV, STEP, Reg. S 0,25% 17/06/2027	EUR	2.320.000	2.264.369	0,64
Ferrovial NV, Reg. S 3,625% 18/09/2032	EUR	486.000	486.061	0,14
LSEG Netherlands BV, Reg. S 3% 06/11/2031	EUR	675.000	662.992	0,19
MSD Netherlands Capital BV 3,75% 30/05/2054	EUR	300.000	266.920	0,08
RELX Finance BV, Reg. S 0,5% 10/03/2028	EUR	2.046.000	1.965.673	0,56
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 12/06/2031	EUR	654.000	667.143	0,19
RELX Finance BV, Reg. S 3,375% 20/03/2033	EUR	802.000	793.650	0,22
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 03/06/2034	EUR	493.000	495.023	0,14
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	616.000	605.550	0,17
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	400.000	392.722	0,11
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	1.300.000	1.431.799	0,40
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,75% 28/09/2027	EUR	1.100.000	1.109.321	0,31
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 0,875% 22/09/2028	EUR	1.500.000	1.427.669	0,40
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125% 02/09/2035	EUR	1.100.000	1.088.559	0,31
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	900.000	870.938	0,25
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	400.000	407.750	0,11
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,994% Perpetual	EUR	500.000	514.500	0,15
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 6,117% Perpetual	EUR	300.000	311.064	0,09
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3,83% 03/10/2029	EUR	1.100.000	1.106.488	0,31
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	400.000	360.401	0,10
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4,357% 03/10/2032	EUR	300.000	303.183	0,09
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031	EUR	450.000	458.560	0,13
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,625% 22/06/2033	EUR	283.000	282.428	0,08
			27.649.533	**7,83**
Nueva Zelanda				
ASB Bank Ltd., Reg. S 3,185% 16/04/2029	EUR	322.000	322.917	0,09
			322.917	**0,09**
Polonia				
Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032	EUR	200.000	199.507	0,06
			199.507	**0,06**
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 8,125% Perpetual	EUR	1.000.000	1.095.429	0,31
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S, FRN 3% 07/10/2031	EUR	700.000	688.983	0,19
EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	600.000	611.575	0,17
EDP SA, Reg. S, FRN 4,625% 16/09/2054	EUR	300.000	305.769	0,09
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	200.000	201.458	0,06
EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	400.000	399.565	0,11
EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	200.000	207.482	0,06
			3.510.261	**0,99**
Singapur				
Foxconn Singapore Pte. Ltd., Reg. S 3,125% 04/11/2031	EUR	1.300.000	1.269.468	0,36
			1.269.468	**0,36**
Corea del Sur				
Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 2,861% 21/01/2029	EUR	546.000	541.692	0,16
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,375% 17/01/2028	USD	200.000	180.163	0,05
			721.855	**0,21**
España				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	400.000	431.500	0,12
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 13/10/2029	GBP	400.000	466.350	0,13
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	400.000	419.312	0,12
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	400.000	396.361	0,11
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6% 16/08/2033	EUR	800.000	836.494	0,24
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	800.000	844.001	0,24
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	400.000	440.848	0,12
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	200.000	206.938	0,06
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	800.000	861.867	0,24
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,5% 10/09/2032	EUR	600.000	602.526	0,17
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/06/2034	EUR	700.000	698.473	0,20
Bankinter SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	600.000	638.827	0,18
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5% 19/07/2029	EUR	2.300.000	2.385.771	0,68
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 19/09/2032	EUR	900.000	906.843	0,26
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033	EUR	600.000	623.511	0,18
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,875% 25/10/2033	GBP	900.000	1.079.529	0,31
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,75% 27/01/2036	EUR	600.000	598.208	0,17
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037	EUR	900.000	904.688	0,26
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 8,25% Perpetual	EUR	1.400.000	1.544.424	0,44

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3% 19/01/2031	EUR	200.000	196.434	0,05
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3,5% 22/05/2032	EUR	1.000.000	993.573	0,28
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	2.000.000	1.819.621	0,51
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/02/2033	EUR	800.000	719.595	0,20
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,25% 22/01/2030	EUR	700.000	696.517	0,20
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,125% 23/09/2031	EUR	1.100.000	1.072.926	0,30
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,125% 03/12/2031	EUR	540.000	533.435	0,15
Telefonica Emisiones SA, Reg. S, FRN 4,381% Perpetual	EUR	200.000	199.095	0,06
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5% 30/06/2031	EUR	1.200.000	1.200.161	0,34
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,75% 26/06/2033	EUR	700.000	699.166	0,20
			23.016.994	**6,52**
Suecia				
Volvo Treasury AB, Reg. S 3% 20/05/2030	EUR	321.000	319.257	0,09
			319.257	**0,09**
Suiza				
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	1.891.000	1.570.553	0,45
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	100.000	107.331	0,03
			1.677.884	**0,48**
Turquía				
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	200.000	180.403	0,05
			180.403	**0,05**
Reino Unido				
Amcor UK Finance plc 1,125% 23/06/2027	EUR	1.300.000	1.277.728	0,36
Amcor UK Finance plc 3,95% 29/05/2032	EUR	900.000	910.150	0,26
Amcor UK Finance plc 3,75% 20/02/2033	EUR	3.118.000	3.095.612	0,88
Anglian Water Services Financing plc, Reg. S 5,375% 10/11/2033	GBP	500.000	565.805	0,16
Anglian Water Services Financing plc, Reg. S 4,25% 23/06/2036	EUR	434.000	434.654	0,12
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,125% 15/03/2032	EUR	850.000	871.940	0,25
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,75% 21/09/2032	EUR	300.000	317.932	0,09
Aviva plc, Reg. S, FRN 4,375% 12/09/2049	GBP	200.000	225.599	0,06
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029	EUR	900.000	853.236	0,24
Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	590.000	715.069	0,20
Barclays plc, Reg. S, FRN 3,543% 14/08/2031	EUR	960.000	963.001	0,27
Barclays plc, Reg. S, FRN 1,106% 12/05/2032	EUR	1.000.000	893.371	0,25
Barclays plc, Reg. S, FRN 5,746% 31/07/2032	GBP	348.000	411.439	0,12
Barclays plc, Reg. S, FRN 8,407% 14/11/2032	GBP	900.000	1.087.790	0,31
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,347% 08/05/2035	EUR	500.000	515.952	0,15
Barclays plc, Reg. S, FRN 6,174% 29/07/2036	GBP	467.000	550.147	0,16
Barclays plc, Reg. S, FRN 3,792% 31/10/2036	EUR	978.000	967.403	0,27
BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	1.700.000	1.654.126	0,47
BP Capital Markets plc, Reg. S 2,519% 07/04/2028	EUR	2.700.000	2.682.120	0,76
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031	EUR	1.861.000	1.688.753	0,48
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	1.350.000	1.346.998	0,38
Brambles Finance plc, Reg. S 1,5% 04/10/2027	EUR	520.000	511.206	0,14
Cadent Finance plc, Reg. S 0,75% 11/03/2032	EUR	865.000	744.702	0,21
Cadent Finance plc, Reg. S 3,75% 16/04/2033	EUR	844.000	847.373	0,24
Cadent Finance plc, Reg. S 5,625% 19/10/2036	GBP	176.000	199.900	0,06
Energean plc, Reg. S 5,625% 12/05/2031	EUR	165.000	165.160	0,05
Hammerson plc, REIT, Reg. S 3,875% 08/06/2031	EUR	551.000	553.215	0,16
Hammerson plc, REIT, Reg. S 3,5% 15/04/2032	EUR	919.000	901.132	0,26
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5,875% 08/10/2036	GBP	1.000.000	1.150.915	0,33
HSBC Holdings plc, FRN 4,583% 19/06/2029	USD	2.000.000	1.750.939	0,50
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	833.000	688.740	0,19
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 8,201% 16/11/2034	GBP	1.560.000	1.953.115	0,55
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,191% 19/05/2036	EUR	1.350.000	1.367.590	0,39
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4% 09/05/2035	EUR	905.000	914.527	0,26
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	GBP	700.000	847.554	0,24
LSEG Finance plc, Reg. S 4,875% 19/09/2032	GBP	450.000	517.266	0,15
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	1.835.000	1.731.422	0,49
National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029	EUR	1.433.000	1.320.319	0,37
National Grid plc, Reg. S 0,75% 01/09/2033	EUR	1.429.000	1.168.860	0,33
National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	815.000	843.538	0,24
Nationwide Building Society, Reg. S 4,5% 01/11/2026	EUR	338.000	340.197	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S 0,25% 14/09/2028	EUR	655.000	617.606	0,17
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 3,828% 24/07/2032	EUR	806.000	818.097	0,23
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	1.100.000	1.312.408	0,37
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	200.000	194.088	0,05
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24% 13/05/2030	EUR	2.733.000	2.731.737	0,77
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 2,105% 28/11/2031	GBP	620.000	716.446	0,20
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5,642% 17/10/2034	GBP	1.087.000	1.272.652	0,36
Northumbrian Water Finance plc, Reg. S 5,375% 22/07/2032	GBP	200.000	229.881	0,07
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3,875% 14/09/2033	EUR	664.000	680.443	0,19
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3,875% 04/08/2035	EUR	920.000	916.642	0,26
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4,25% 29/01/2040	EUR	250.000	248.583	0,07
South Eastern Power Networks plc, Reg. S 4,102% 17/03/2038	EUR	100.000	101.149	0,03
SSE plc, Reg. S 1,75% 16/04/2030	EUR	690.000	654.828	0,19
SSE plc, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	1.008.000	1.006.531	0,28
SSE plc, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	117.000	118.639	0,03
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,5% 27/02/2033	EUR	600.000	593.869	0,17
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,125% 12/09/2055	EUR	715.000	709.201	0,20
Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 6,125% 19/09/2034	GBP	500.000	583.021	0,17
Yorkshire Water Finance plc, Reg. S 6% 22/07/2033	GBP	1.600.000	1.862.503	0,53
Yorkshire Water Finance plc, Reg. S 5,5% 28/04/2035	GBP	200.000	221.703	0,06
			56.136.522	**15,90**
Estados Unidos de América				
Alphabet, Inc. 2,5% 06/05/2029	EUR	1.100.000	1.087.726	0,31
Alphabet, Inc. 4,625% 13/11/2032	GBP	282.000	322.315	0,09
Amphenol Corp. 3,875% 12/05/2034	EUR	1.313.000	1.340.445	0,38
AT&T, Inc. 2,6% 17/12/2029	EUR	600.000	588.358	0,17
AT&T, Inc. 3,95% 30/04/2031	EUR	400.000	410.372	0,12
Baker Hughes Holdings LLC 3,812% 11/03/2034	EUR	297.000	299.482	0,09
Ball Corp. 2,875% 15/08/2030	USD	40.000	32.050	0,01
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,58% 08/08/2029	EUR	2.359.000	2.242.776	0,64
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032	EUR	2.359.000	2.119.640	0,60
Booking Holdings, Inc. 4,25% 15/05/2029	EUR	600.000	618.681	0,18
Booking Holdings, Inc. 3,125% 09/05/2031	EUR	561.000	556.424	0,16
Booking Holdings, Inc. 4% 11/05/2034	EUR	325.000	329.179	0,09
Celanese US Holdings LLC, STEP 7,05% 15/11/2030	USD	69.000	64.284	0,02
Cencora, Inc. 2,875% 22/05/2028	EUR	1.000.000	997.111	0,28
Cencora, Inc. 3,625% 22/05/2032	EUR	1.090.000	1.094.116	0,31

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Citigroup, Inc., FRN 3,493% 22/10/2034	EUR	941.000	928.148	0,26
Citigroup, Inc., FRN 4,296% 23/07/2036	EUR	216.000	218.797	0,06
Citigroup, Inc., Reg. S 1,25% 10/04/2029	EUR	1.095.000	1.046.915	0,30
Dow Chemical Co. (The) 1,125% 15/03/2032	EUR	750.000	648.551	0,18
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,25% 19/05/2029	EUR	1.000.000	1.000.513	0,28
Fiserv, Inc. 3,75% 15/10/2030	EUR	607.000	607.747	0,17
Ford Motor Credit Co. LLC 4,48% 08/07/2031	EUR	490.000	496.916	0,14
Ford Motor Credit Co. LLC 6,184% 29/08/2031	GBP	460.000	544.505	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 6,12% 16/12/2032	GBP	444.000	520.980	0,15
General Electric Co. 2,125% 17/05/2037	EUR	100.000	86.167	0,02
General Mills, Inc. 3,6% 17/04/2032	EUR	400.000	400.719	0,11
Global Payments, Inc. 5,2% 15/11/2032	USD	620.000	532.003	0,15
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 01/11/2028	EUR	483.000	474.030	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	2.600.000	2.672.859	0,76
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 21/01/2030	EUR	929.000	859.322	0,24
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	3.450.000	3.429.582	0,97
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 4,188% 22/04/2036	EUR	202.000	203.633	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 5,77% 22/09/2036	GBP	271.000	316.333	0,09
Kraft Heinz Foods Co. 3,25% 15/03/2033	EUR	100.000	97.321	0,03
Kraft Heinz Foods Co. 3,95% 21/05/2034	EUR	855.000	853.984	0,24
LYB International Finance III LLC 5,875% 15/01/2036	USD	580.000	512.350	0,15
Maple Parent Holdings Corp., Reg. S 4,728% 26/03/2035	EUR	700.000	718.175	0,20
McDonald's Corp., Reg. S 1,5% 28/11/2029	EUR	1.100.000	1.044.806	0,30
Molson Coors Beverage Co. 3,8% 15/06/2032	EUR	400.000	405.193	0,11
Morgan Stanley, FRN 3,521% 22/05/2031	EUR	1.604.000	1.611.427	0,46
Morgan Stanley, FRN 3,383% 23/01/2032	EUR	1.800.000	1.792.693	0,51
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3,624% 10/02/2034	EUR	241.000	240.572	0,07
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 3,996% 15/05/2056	EUR	700.000	692.463	0,20
Oracle Corp. 4,8% 26/09/2032	USD	540.000	452.382	0,13
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	436.000	363.667	0,10
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	270.000	222.876	0,06
Pacific Gas and Electric Co. 5,9% 01/10/2054	USD	180.000	150.323	0,04
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	929.000	902.810	0,26
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 16/02/2041	EUR	1.200.000	787.494	0,22
Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	1.200.000	1.264.200	0,36
Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031	EUR	1.076.000	1.068.244	0,30
RELX Capital, Inc. 5,25% 27/03/2035	USD	752.000	666.981	0,19
T-Mobile USA, Inc. 3,15% 11/02/2032	EUR	795.000	784.545	0,22
T-Mobile USA, Inc. 3,2% 19/02/2032	EUR	704.000	695.442	0,20
T-Mobile USA, Inc. 3,7% 08/05/2032	EUR	766.000	777.316	0,22
Unilever Capital Corp., Reg. S 3,375% 22/05/2035	EUR	138.000	136.901	0,04
United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031	USD	15.000	12.446	0,00
Veralto Corp. 4,15% 19/09/2031	EUR	645.000	663.679	0,19
Verizon Communications, Inc., FRN 5,743% 15/08/2056	GBP	600.000	684.930	0,19
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	1.400.000	1.436.323	0,41
			46.130.222	**13,07**
Islas Vírgenes Británicas				
Gerdau Trade, Inc. 5,75% 09/06/2035	USD	200.000	179.756	0,05
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	200.000	175.526	0,05
			355.282	**0,10**
Total obligaciones			**314.845.974**	**89,18**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**314.845.974**	**89,18**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Austria				
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7,95% 26/01/2032	USD	200.000	184.027	0,05
			184.027	**0,05**
Canadá				
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	30.000	25.839	0,01
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1 'A', 144A 3,55% 15/07/2031	USD	117.040	96.454	0,03
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	345.000	319.852	0,09
Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084	USD	47.000	47.150	0,01
			489.295	**0,14**
Islas Caimán				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	400.000	358.364	0,10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/10/2032	USD	542.000	465.061	0,13
IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	USD	200.000	183.281	0,06
			1.006.706	**0,29**
Chile				
Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	192.469	155.985	0,05
			155.985	**0,05**
Francia				
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,889% 09/06/2032	USD	600.000	475.636	0,13
Societe Generale SA, FRN, 144A 10% Perpetual	USD	330.000	315.817	0,09
			791.453	**0,22**
Alemania				
Deutsche Bank AG, FRN 7,079% 10/02/2034	USD	500.000	473.573	0,13
			473.573	**0,13**
Israel				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028	USD	195.000	169.523	0,05
			169.523	**0,05**
Kuwait				
EQUATE Petrochemical Co. KSC, Reg. S 4,25% 03/11/2026	USD	200.000	175.034	0,05
			175.034	**0,05**
Luxemburgo				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	210.909	190.818	0,05
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	200.000	179.853	0,05
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	140.816	119.374	0,03
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	200.000	192.058	0,06
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	212.590	179.437	0,05
			861.540	**0,24**
México				
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	209.380	189.983	0,06
Petroleos Mexicanos 6,84% 23/01/2030	USD	130.000	117.407	0,03
			307.390	**0,09**
Singapur				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	200.000	176.662	0,05
Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	200.000	176.954	0,05
			353.616	**0,10**

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
España				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	250.000	203.312	0,06
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	195.465	162.364	0,04
			365.676	**0,10**
Supranacional				
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	45.000	39.587	0,01
			39.587	**0,01**
Suiza				
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	300.000	283.487	0,08
UBS Group AG (Issue date 13/11/2023), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	400.000	405.646	0,12
			689.133	**0,20**
Estados Unidos de América				
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	45.000	37.837	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	55.000	45.939	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	360.000	306.269	0,09
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	15.000	12.323	0,00
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2026-1 'A' 5,25% 10/05/2040	USD	520.000	453.600	0,13
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2026-1 'B' 5,75% 10/11/2036	USD	1.254.000	1.098.509	0,31
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	239.000	214.631	0,06
British Airways Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA', 144A 3,3% 15/06/2034	USD	164.539	136.142	0,04
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	42.000	37.061	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	78.000	62.026	0,02
Charter Communications Operating LLC 5,85% 01/12/2035	USD	960.000	817.170	0,23
Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052	USD	250.000	141.479	0,04
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	29.000	25.575	0,01
Discovery Global Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	47.000	37.242	0,01
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	700.000	617.794	0,17
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	41.000	37.288	0,01
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	700.000	619.718	0,18
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	896.000	787.174	0,22
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	358.000	312.791	0,09
Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	250.000	214.333	0,06
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	30.000	24.819	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	434.000	383.372	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,065% 21/01/2037	USD	772.000	664.484	0,19
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	14.000	12.710	0,00
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	300.000	263.065	0,07
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	44.000	37.352	0,01
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	23.000	20.583	0,01
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	360.000	317.939	0,09
Lamar Media Corp. 4% 15/02/2030	USD	30.000	25.206	0,01
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	45.000	37.901	0,01
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	30.000	25.580	0,01
Meta Platforms, Inc. 5,625% 15/11/2055	USD	430.000	345.257	0,10
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	535.000	471.333	0,13
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	582.000	526.883	0,15
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	360.000	322.058	0,09
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	287.000	260.980	0,07
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	45.000	38.187	0,01
Oracle Corp. 5,35% 04/05/2033	USD	1.105.000	944.458	0,27
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	56.000	50.218	0,01
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	140.000	125.274	0,03
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	27.000	24.470	0,01
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	1.231.000	1.078.751	0,31
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031	USD	46.000	37.717	0,01
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	76.000	63.639	0,02
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	31.000	25.512	0,01
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 6% 01/11/2028	USD	42.000	36.969	0,01
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	510.000	448.034	0,13
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	70.000	66.177	0,02
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	230.000	204.156	0,06
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	208.000	184.169	0,05
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	87.000	75.047	0,02
Wells Fargo & Co., FRN 4,892% 15/09/2036	USD	924.000	793.587	0,22
			13.950.788	**3,95**
Total obligaciones			**20.013.326**	**5,67**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**20.013.326**	**5,67**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	250	2.733.577	0,77
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund X (acc) - EUR†	EUR	30.058	4.927.068	1,40
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	8.896	1.952.904	0,55
			9.613.549	**2,72**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**9.613.549**	**2,72**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**9.613.549**	**2,72**
Total de inversiones			**344.472.849**	**97,57**
Efectivo			**3.165.265**	**0,90**
Otro activo/(pasivo)			**5.419.385**	**1,53**
Patrimonio neto total			**353.057.499**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	17,02
Reino Unido	15,90
Francia	12,79
Alemania	8,48
Italia	8,15
Países Bajos	7,83
Luxemburgo	7,79
España	6,62
Irlanda	2,84
Grecia	2,37
Australia	1,37
Portugal	0,99
Bélgica	0,91
Jersey	0,85
Suiza	0,68
Singapur	0,46
Islas Caimán	0,44
Japón	0,44
Austria	0,29
Dinamarca	0,28
Corea del Sur	0,21
Canadá	0,14
Islas Vírgenes Británicas	0,10
Nueva Zelanda	0,09
Suecia	0,09
México	0,09
Polonia	0,06
Turquía	0,05
Indonesia	0,05
Kuwait	0,05
Israel	0,05
Chile	0,05
Mauricio	0,03
Supranacional	0,01
Total de inversiones	**97,57**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	2,43
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EUR	541.776	AUD	882.647	06/07/2026	Standard Chartered	8.011	-
EUR	23.772.765	GBP	20.503.190	05/08/2026	HSBC	23.930	0,01
EUR	29.672.336	USD	33.855.857	05/08/2026	HSBC	4.769	-
GBP	577.305	EUR	666.860	06/07/2026	HSBC	2.719	-
USD	611.125	EUR	532.058	06/07/2026	BNP Paribas	4.165	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**43.594**	**0,01**
AUD	882.647	EUR	541.468	06/07/2026	Morgan Stanley	(7.703)	-
EUR	512.981	GBP	443.982	06/07/2026	Barclays	(1.965)	-
EUR	22.550.109	GBP	19.581.089	06/07/2026	Merrill Lynch	(160.715)	(0,04)
EUR	509.851	GBP	442.690	06/07/2026	Morgan Stanley	(3.597)	-
EUR	704.848	GBP	612.733	06/07/2026	Standard Chartered	(5.821)	-
EUR	29.552.048	USD	34.466.982	06/07/2026	Barclays	(690.530)	(0,20)
GBP	20.503.190	EUR	23.802.356	06/07/2026	HSBC	(22.049)	(0,01)
USD	33.855.857	EUR	29.708.680	06/07/2026	HSBC	(2.325)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(894.705)**	**(0,25)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(851.111)**	**(0,24)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	1	AUD	66.425	278	-
Australia 3 Year Bond, 15/09/2026	202	AUD	12.779.699	6.990	-
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	(60)	CAD	(4.481.450)	1.444	-
Canada 2 Year Bond, 18/09/2026	(26)	CAD	(1.689.161)	37	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(101)	EUR	(11.653.885)	1.010	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	36	EUR	4.011.480	2.709	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	252	EUR	26.702.550	630	-
Long Gilt, 28/09/2026	(81)	GBP	(8.393.637)	24.227	0,01
US 2 Year Note, 30/09/2026	(113)	USD	(20.444.915)	1.550	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	(178)	USD	(16.733.264)	17.682	0,01
US 10 Year Note, 21/09/2026	(45)	USD	(4.344.936)	6.479	-
US Ultra Bond, 21/09/2026	(19)	USD	(1.942.779)	6.513	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**69.549**	**0,02**
Euro-BTP, 08/09/2026	71	EUR	8.476.335	(1.065)	-
Euro-Bund, 08/09/2026	270	EUR	34.393.950	(5.220)	-
Euro-OAT, 08/09/2026	1	EUR	120.045	(75)	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	212	EUR	22.694.070	(1.757)	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(89)	USD	(8.799.562)	(5.933)	-
US Long Bond, 21/09/2026	48	USD	4.794.866	(13.822)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(27.872)**	**(0,01)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**41.677**	**0,01**

Contratos de swap *de incumplimiento crediticio*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
350.000	USD	Bank of America	Target Corp. 2,5% 15/04/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2030	(8.101)	-
Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivos							**(8.101)**	**-**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio – Pasivos							**(8.101)**	**-**

Contratos de swap *de tipos de interés*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
900.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,917% Recepción de tipo flotante SONIA 1 day	08/10/2028	1.379	-
700.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,834% Recepción de tipo flotante SONIA 1 day	08/10/2030	5.944	-
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo					**7.323**	**-**
1.900.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo fijo 4,115% Recepción de tipo flotante SONIA 1 day	08/10/2026	(5.650)	-
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					**(5.650)**	**-**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Activos					**1.673**	**-**

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Austria				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,9% 23/05/2029	EUR	3.510.000	3.539.067	0,19
			3.539.067	**0,19**
Bulgaria				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 0,375% 23/09/2030	EUR	24.630.000	22.150.048	1,16
			22.150.048	**1,16**
Finlandia				
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,875% 15/04/2029	EUR	810.000	815.641	0,04
			815.641	**0,04**
Francia				
Dexia SA, Reg. S 0,01% 22/01/2027	EUR	32.200.000	31.753.094	1,66
Dexia SA, Reg. S 0% 21/01/2028	EUR	47.100.000	45.140.362	2,37
Dexia SA, Reg. S 2,5% 05/04/2028	EUR	61.200.000	60.884.361	3,19
Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029	EUR	6.300.000	6.278.706	0,33
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,4% 24/09/2028	EUR	27.970.000	27.786.132	1,46
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/11/2028	EUR	78.895.000	75.345.415	3,95
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/02/2029	EUR	76.695.000	76.720.118	4,02
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5,5% 25/04/2029	EUR	83.578.000	89.765.071	4,71
			413.673.259	**21,69**
Alemania				
Bundesobligation (ALL GERMAN SE), Reg. S 2,1% 12/04/2029	EUR	30.000	29.660	0,00
Bundesobligation (Issue date 03/05/2024), Reg. S 2,1% 12/04/2029	EUR	35.000	34.613	0,00
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,4% 15/11/2030	EUR	50.487	50.122	0,00
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2,2% 11/03/2027	EUR	63.205.000	63.100.174	3,31
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 1,9% 16/09/2027	EUR	9.810.000	9.740.035	0,51
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 16/12/2027	EUR	40.330.000	40.035.597	2,10
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2,1% 15/03/2028	EUR	65.066.360	64.605.581	3,39
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2,5% 14/06/2028	EUR	42.460.000	42.437.638	2,23
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,625% 07/01/2028	EUR	10.920.000	10.608.983	0,56
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,75% 15/03/2028	EUR	15.318.000	15.359.389	0,81
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,75% 15/01/2029	EUR	16.000.000	15.264.160	0,80
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/06/2029	EUR	11.565.000	10.703.261	0,56
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 29/06/2029	EUR	13.345.000	13.238.001	0,69
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 04/10/2029	EUR	25.116.000	24.900.473	1,31
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2% 15/11/2029	EUR	18.260.000	17.875.826	0,94
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 28/12/2029	EUR	17.605.000	17.711.184	0,93
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,375% 23/04/2030	EUR	8.410.000	7.714.745	0,41
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 07/06/2030	EUR	7.395.000	7.508.107	0,39
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 17/09/2030	EUR	22.205.000	19.842.249	1,04
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 10/01/2031	EUR	92.330.000	81.685.159	4,28
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0% 19/07/2028	EUR	5.955.000	5.640.268	0,30
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0% 27/11/2029	EUR	5.000.000	4.563.745	0,24
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,05% 18/12/2029	EUR	11.765.000	10.736.909	0,56
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,05% 31/01/2031	EUR	15.000.000	13.242.275	0,69
			496.628.154	**26,05**
Hungría				
Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	44.469.000	45.575.166	2,39
			45.575.166	**2,39**
Italia				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2028	EUR	35.905.000	37.451.666	1,96
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,15% 15/11/2031	EUR	16.640.000	16.716.798	0,88
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,2% 28/02/2028	EUR	49.242.000	48.860.682	2,56
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,5% 15/07/2028	EUR	46.405.000	44.439.400	2,33
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,8% 01/12/2028	EUR	5.740.000	5.757.208	0,30
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,35% 15/01/2029	EUR	37.300.000	36.937.797	1,94
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,45% 15/02/2029	EUR	23.050.000	21.738.029	1,14
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,4% 15/03/2029	EUR	34.955.000	34.628.995	1,82
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,8% 15/06/2029	EUR	43.390.000	43.424.191	2,28
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3% 01/08/2029	EUR	11.941.000	12.025.656	0,63
			301.980.422	**15,84**
Letonia				
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027	EUR	761.000	768.770	0,04
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028	EUR	1.232.000	1.244.896	0,07
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	4.898.000	5.042.919	0,26
Latvia Government Bond, Reg. S 2,875% 21/05/2030	EUR	39.750.000	39.673.871	2,08
			46.730.456	**2,45**
Lituania				
Lithuania Government Bond, Reg. S 2,875% 28/01/2030	EUR	28.725.000	28.725.496	1,51
Lithuania Government Bond, Reg. S 3% 22/01/2031	EUR	16.270.000	16.274.637	0,85
			45.000.133	**2,36**
Luxemburgo				
European Financial Stability Facility, Reg. S 2,375% 02/02/2029	EUR	16.346.000	16.226.952	0,85
			16.226.952	**0,85**
Polonia				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 1,625% 30/04/2028	EUR	1.000.000	978.420	0,05
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,25% 18/03/2030	EUR	42.670.000	43.050.617	2,26
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 2% 01/06/2030	EUR	11.300.000	10.879.604	0,57
Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029	EUR	6.210.000	5.951.041	0,31
Poland Government Bond, Reg. S 3% 16/01/2030	EUR	13.906.000	13.944.554	0,73
Poland Government Bond, Reg. S 2,875% 15/01/2031	EUR	27.460.000	27.282.720	1,43
			102.086.956	**5,35**
Portugal				
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 2,125% 17/10/2028	EUR	16.054.000	15.918.855	0,84
			15.918.855	**0,84**
España				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	EUR	56.720.000	55.389.718	2,90
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2028	EUR	61.900.000	65.425.864	3,43
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 30/04/2029	EUR	104.657.000	101.366.322	5,32
			222.181.904	**11,65**
Supranacional				
European Stability Mechanism, Reg. S 0,75% 05/09/2028	EUR	7.100.000	6.821.337	0,36
European Stability Mechanism, Reg. S 2,125% 17/11/2028	EUR	6.236.000	6.163.601	0,32

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	15.554.000	14.667.629	0,77
European Union, Reg. S 3,125% 05/12/2028	EUR	9.625.000	9.732.335	0,51
European Union, Reg. S 0% 04/07/2029	EUR	5.873.000	5.429.011	0,28
European Union, Reg. S 1,625% 04/12/2029	EUR	7.835.000	7.564.050	0,40
European Union, Reg. S 2,5% 14/10/2030	EUR	74.591.920	73.827.527	3,87
			124.205.490	**6,51**
Total obligaciones			**1.856.712.503**	**97,37**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**1.856.712.503**	**97,37**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	2.122	23.190.373	1,21
			23.190.373	**1,21**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**23.190.373**	**1,21**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**23.190.373**	**1,21**
Total de inversiones			**1.879.902.876**	**98,58**
Efectivo			**7.560.152**	**0,40**
Otro activo/(pasivo)			**19.445.389**	**1,02**
Patrimonio neto total			**1.906.908.417**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Alemania	26,05
Francia	21,69
Italia	15,84
España	11,65
Supranacional	6,51
Polonia	5,35
Letonia	2,45
Hungría	2,39
Lituania	2,36
Luxemburgo	2,06
Bulgaria	1,16
Portugal	0,84
Austria	0,19
Finlandia	0,04
Total de inversiones	**98,58**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,42
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
3 Month Euribor, 18/12/2028	(5)	EUR	(1.218.031)	94	-
3 Month Euribor, 18/09/2028	(5)	EUR	(1.218.250)	63	-
3 Month Euribor, 19/06/2028	(5)	EUR	(1.218.406)	31	-
3 Month Euribor, 13/03/2028	(5)	EUR	(1.218.406)	31	-
3 Month Euribor, 14/06/2027	5	EUR	1.217.406	88.572	0,01
Euro-Bobl, 08/09/2026	(3.821)	EUR	(440.886.085)	57.315	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	1.456	EUR	154.281.400	3.640	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**149.746**	**0,01**
3 Month Euribor, 13/12/2027	(5)	EUR	(1.218.219)	(31)	-
3 Month Euribor, 13/09/2027	(5)	EUR	(1.217.781)	(94)	-
3 Month Euribor, 15/03/2027	(5)	EUR	(1.217.344)	(156)	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	782	EUR	83.711.145	(8.407)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(8.688)**	**-**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**141.058**	**0,01**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Austria				
ams-OSRAM AG, Reg. S 7,25% 31/05/2032	EUR	654.000	675.076	0,16
Benteler International Austria GmbH, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	1.500.000	1.596.624	0,39
Constantia Flexibles GmbH, Reg. S 6,25% 15/07/2032	EUR	1.017.000	1.033.242	0,25
Lenzing AG, Reg. S, FRN 9% Perpetual	EUR	900.000	911.404	0,22
			4.216.346	**1,02**
Bélgica				
Azelis Finance NV, Reg. S 4,75% 25/09/2029	EUR	1.000.000	1.020.363	0,25
Azelis Finance NV, Reg. S 4,125% 10/03/2031	EUR	1.002.000	1.005.112	0,24
Ontex Group NV, Reg. S 5,25% 15/04/2030	EUR	653.000	593.945	0,14
			2.619.420	**0,63**
Bermudas				
Carnival Corp. Ltd., Reg. S 5,75% 15/01/2030	EUR	2.680.000	2.855.180	0,69
			2.855.180	**0,69**
Dinamarca				
Orsted A/S, Reg. S, FRN 5,125% 14/03/3024	EUR	930.000	951.505	0,23
			951.505	**0,23**
Finlandia				
Mehilainen Yhtiot Oy, Reg. S 5,125% 30/06/2032	EUR	1.250.000	1.264.733	0,30
Stora Enso OYJ, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	1.088.000	1.114.517	0,27
			2.379.250	**0,57**
Francia				
Air France-KLM, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	700.000	715.511	0,17
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	500.000	508.222	0,12
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	3.000.000	3.116.543	0,75
Altice France SA, Reg. S 7,25% 01/11/2029	EUR	4.379.933	4.421.744	1,07
Altice France SA, Reg. S 4,75% 15/10/2030	EUR	1.563.061	1.525.200	0,37
Atos Group, Reg. S 8,125% 21/05/2031	EUR	1.200.000	1.187.635	0,29
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	1.871.000	1.928.737	0,46
Banijay Gaming SAS, Reg. S 5,125% 10/12/2031	EUR	1.400.000	1.423.824	0,34
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6,5% 18/07/2030	EUR	300.000	303.018	0,07
CAB SELAS, Reg. S 7,75% 09/08/2031	EUR	2.000.000	2.001.752	0,48
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	500.000	362.154	0,09
Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	395.000	45.899	0,01
Constellium SE, Reg. S 3,125% 15/07/2029	EUR	2.000.000	1.976.527	0,48
Constellium SE, Reg. S 5,375% 15/08/2032	EUR	420.000	437.769	0,11
Crown European Holdings SACA, Reg. S 5% 15/05/2028	EUR	3.000.000	3.092.691	0,74
Crown European Holdings SACA, Reg. S 4,5% 15/01/2030	EUR	300.000	308.217	0,07
Crown European Holdings SACA, Reg. S 3,75% 30/09/2031	EUR	1.358.000	1.357.041	0,33
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.600.000	1.571.387	0,38
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	3.800.000	3.679.203	0,89
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	EUR	2.000.000	2.064.300	0,50
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,625% Perpetual	EUR	800.000	840.388	0,20
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	1.000.000	1.075.656	0,26
Emeria SASU, Reg. S 7,75% 31/03/2028	EUR	790.000	671.705	0,16
Eramet SA, Reg. S 6,5% 30/11/2029	EUR	400.000	396.147	0,10
Eutelsat Communications SACA, Reg. S 5,75% 15/03/2031	EUR	1.103.000	1.130.709	0,27
Eutelsat Communications SACA, Reg. S 6,25% 15/03/2033	EUR	807.000	830.681	0,20
Eutelsat SA, Reg. S 1,5% 13/10/2028	EUR	1.800.000	1.736.687	0,42
Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	5.436.000	5.616.437	1,35
Forvia SE, Reg. S 5,375% 15/03/2031	EUR	1.522.000	1.560.591	0,38
Iliad Holding SAS, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	1.296.000	1.368.272	0,33
iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	800.000	784.340	0,19
iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	2.000.000	2.084.168	0,50
iliad SA, Reg. S 4,25% 15/12/2029	EUR	1.000.000	1.016.185	0,24
iliad SA, Reg. S 4,25% 09/01/2032	EUR	1.200.000	1.211.128	0,29
New IMMO Holding SA, Reg. S 5,875% 17/04/2028	EUR	2.400.000	2.457.668	0,59
Paprec Holding SA, Reg. S 4,125% 15/07/2030	EUR	1.314.000	1.313.044	0,32
Paprec Holding SA, Reg. S 4,5% 15/07/2032	EUR	1.991.000	1.999.154	0,48
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034	EUR	2.000.000	2.075.807	0,50
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	1.200.000	1.206.240	0,29
Rexel SA, Reg. S 2,125% 15/12/2028	EUR	860.000	837.627	0,20
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	1.000.000	1.073.137	0,26
Valeo SE, Reg. S 4,5% 11/04/2030	EUR	500.000	507.497	0,12
Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	2.000.000	2.069.070	0,50
Valeo SE, Reg. S 4,625% 23/03/2032	EUR	1.400.000	1.400.549	0,34
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,322% Perpetual	EUR	1.500.000	1.489.586	0,36
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	2.800.000	2.942.342	0,71
Viridien, Reg. S 8,5% 15/10/2030	EUR	1.346.369	1.428.326	0,34
			73.150.515	**17,62**
Alemania				
Bayer AG, Reg. S, FRN 6,625% 25/09/2083	EUR	1.500.000	1.580.465	0,38
Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	2.700.000	2.986.850	0,72
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,4% 15/11/2030	EUR	4.000.000	3.971.062	0,96
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/08/2033	EUR	1.000.000	992.349	0,24
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,5% 15/05/2030	EUR	1.870.000	1.939.955	0,47
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031	EUR	1.778.000	1.825.784	0,44
Cidron Atrium SE, Reg. S 5,625% 15/02/2033	EUR	1.200.000	1.186.951	0,28
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	1.200.000	1.358.314	0,33
CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	2.492.000	2.568.779	0,62
CTEC II GmbH, Reg. S 5,25% 15/02/2030	EUR	1.200.000	1.158.087	0,28
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	800.000	870.000	0,21
Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031	EUR	1.877.000	1.917.491	0,46
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 5,625% 15/05/2031	EUR	1.858.133	1.934.972	0,47
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	2.750.000	2.945.835	0,71
LANXESS AG, Reg. S 4,375% 24/06/2031	EUR	2.100.000	2.071.418	0,50
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	1.250.000	1.291.826	0,31
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030	EUR	2.300.000	2.319.203	0,56
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	1.400.000	1.380.424	0,33
ProGroup AG, Reg. S 5,125% 15/04/2029	EUR	1.098.000	1.125.100	0,27
ProGroup AG, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	600.000	614.776	0,15
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	2.500.000	2.490.172	0,60
Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 28/03/2030	EUR	1.700.000	1.727.184	0,42
Schaeffler AG, Reg. S 5,375% 01/04/2031	EUR	2.600.000	2.721.871	0,65
Schaeffler AG, Reg. S 5% 13/05/2033	EUR	1.000.000	1.013.908	0,24
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	2.205.000	2.265.983	0,54
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	1.036.000	1.068.363	0,26
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	2.200.000	2.188.438	0,53
			49.515.560	**11,93**
Gibraltar				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	552.000	570.997	0,14
888 Acquisitions Ltd., Reg. S, FRN 7,704% 15/07/2028	EUR	590.000	598.089	0,14
			1.169.086	**0,28**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Grecia				
Alpha Bank SA, Reg. S, FRN 4,308% 23/07/2036	EUR	1.240.000	1.249.742	0,30
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 5,875% 28/06/2035	EUR	1.160.000	1.233.399	0,30
Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 5,375% 18/09/2035	EUR	1.969.000	2.058.838	0,49
			4.541.979	**1,09**
Irlanda				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	1.300.000	1.404.201	0,34
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	2.200.000	2.325.779	0,56
eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	2.500.000	2.579.818	0,62
eircom Finance DAC, Reg. S 5% 30/04/2031	EUR	2.100.000	2.127.887	0,51
Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	1.005.000	988.812	0,24
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes VII DAC, Reg. S 7,5% 15/07/2033	EUR	1.553.000	1.259.292	0,30
			10.685.789	**2,57**
Italia				
Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	4.000.000	4.030.999	0,97
Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	1.995.000	2.014.364	0,49
Fibercop SpA 1,625% 18/01/2029	EUR	512.000	488.743	0,12
Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	700.000	814.267	0,20
Fibercop SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	1.162.000	1.218.386	0,29
Fibercop SpA, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	1.414.000	1.467.873	0,35
Fibercop SpA, Reg. S 5,125% 30/06/2032	EUR	900.000	926.567	0,22
Gruppo San Donato SpA, Reg. S 6,5% 31/10/2031	EUR	500.000	495.937	0,12
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	706.000	692.535	0,17
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,625% 13/10/2032	EUR	750.000	720.028	0,17
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	2.000.000	2.096.530	0,50
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,2% 28/02/2028	EUR	1.000.000	992.256	0,24
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	1.207.000	1.241.725	0,30
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031	EUR	2.603.000	2.658.921	0,64
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,625% 30/04/2032	EUR	861.000	867.696	0,21
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	2.355.000	2.307.488	0,56
Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	2.711.000	2.789.746	0,67
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	1.069.000	813.531	0,20
Telecom Italia SpA 5,25% 17/03/2055	EUR	700.000	720.418	0,17
Telecom Italia SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	754.000	792.060	0,19
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	2.230.000	2.411.449	0,58
Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029	EUR	388.000	372.563	0,09
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	1.000.000	1.072.814	0,26
			32.006.896	**7,71**
Japón				
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5,25% 17/07/2029	EUR	1.734.000	1.762.245	0,43
Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	2.850.000	2.825.916	0,68
			4.588.161	**1,11**
Jersey				
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	2.049.000	2.105.451	0,51
Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	1.540.000	1.541.852	0,37
			3.647.303	**0,88**
Luxemburgo				
Altice Financing SA, 144A 5,75% 15/08/2029	USD	2.200.000	1.353.104	0,33
Ardagh Group SA, Reg. S 11% 01/12/2030	EUR	3.009.212	2.856.238	0,69
Aroundtown Finance Sarl, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	EUR	1.800.000	1.702.794	0,41
Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	2.600.000	2.564.351	0,62
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6,5% 15/03/2029	EUR	3.396.000	3.514.184	0,85
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4,875% 15/10/2031	EUR	1.763.000	1.796.249	0,43
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	2.050.000	2.315.362	0,56
Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	3.032.000	3.153.763	0,76
Essendi SA, Reg. S 5,375% 15/05/2030	EUR	300.000	306.693	0,07
Froneri Lux FinCo. SARL, Reg. S 4,75% 01/08/2032	EUR	1.600.000	1.563.319	0,38
Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	560.000	370.086	0,09
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 6,75% 15/10/2031	EUR	496.000	504.166	0,12
ION Platform Finance SARL, Reg. S 6,875% 30/09/2032	EUR	490.000	367.098	0,09
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	2.299.000	2.348.888	0,56
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8% 15/07/2031	EUR	1.468.000	1.463.111	0,35
PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	3.982.000	4.132.561	0,99
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	3.011.000	3.122.924	0,75
SES Financing Sarl, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	1.617.000	1.608.085	0,39
SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	872.000	873.132	0,21
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	600.000	735.132	0,18
			36.651.240	**8,83**
Países Bajos				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	2.100.000	2.129.363	0,51
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	2.000.000	2.039.475	0,49
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	2.200.000	2.396.372	0,58
BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 4,5% 15/07/2031	EUR	200.000	208.322	0,05
Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	1.186.000	1.159.566	0,28
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	408.000	347.462	0,08
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	1.000.000	1.017.843	0,25
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	2.300.000	2.384.849	0,57
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	1.774.000	1.814.702	0,44
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 15/02/2030	EUR	2.500.000	2.559.352	0,62
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	1.854.000	1.820.264	0,44
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	1.766.000	1.726.142	0,42
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	1.400.000	1.400.941	0,34
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,88% Perpetual	EUR	1.200.000	1.181.523	0,28
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual	EUR	2.000.000	2.119.752	0,51
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	6.200.000	6.604.110	1,59
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	3.000.000	3.304.151	0,80
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	1.789.000	1.878.025	0,45
United Group BV, Reg. S 5,25% 01/02/2030	EUR	800.000	806.972	0,19
United Group BV, Reg. S 6,375% 14/05/2033	EUR	1.377.000	1.407.054	0,34
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	4.500.000	4.352.115	1,05
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 6,117% Perpetual	EUR	1.600.000	1.659.009	0,40
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6,125% 13/03/2029	EUR	300.000	310.004	0,07
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	2.500.000	2.662.462	0,64
ZF Europe Finance BV, Reg. S 5,5% 17/02/2032	EUR	3.000.000	2.973.346	0,72
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	2.621.000	2.348.276	0,57
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6,125% 15/11/2032	EUR	962.000	873.314	0,21
			53.484.766	**12,89**
Portugal				
EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	3.300.000	3.363.663	0,81
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	1.600.000	1.611.669	0,39
EDP SA, Reg. S, FRN 4,375% 02/12/2055	EUR	1.200.000	1.188.971	0,28
EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	1.000.000	1.037.409	0,25
			7.201.712	**1,73**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
España				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	1.200.000	1.294.500	0,31
Celsa Opco SA, Reg. S 8,25% 15/12/2030	EUR	700.000	746.668	0,18
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030	EUR	684.000	639.191	0,15
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	1.730.000	1.720.218	0,42
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	2.400.000	1.137.333	0,28
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 10,375% 30/01/2030	EUR	100.000	48.748	0,01
Molins Finance SA, Reg. S 5,5% 15/06/2033	EUR	924.000	966.376	0,23
			6.553.034	**1,58**
Supranacional				
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	1.800.000	1.736.882	0,42
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 5% 30/01/2031	EUR	750.000	757.165	0,18
Stonepeak Motion Holdco Ltd., Reg. S 5% 15/07/2033	EUR	900.000	907.598	0,22
			3.401.645	**0,82**
Suecia				
Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	450.133	467.989	0,12
Asmodee Group AB, Reg. S 4,25% 15/12/2031	EUR	1.191.000	1.201.218	0,29
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	852.000	832.829	0,20
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 1,125% 26/09/2029	EUR	750.000	627.847	0,15
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 5% 20/10/2029	EUR	853.000	798.397	0,19
Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	1.540.000	1.585.896	0,38
Verisure Holding AB, Reg. S 4,125% 02/01/2032	EUR	535.000	539.571	0,13
			6.053.747	**1,46**
Reino Unido				
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 4,625% 15/08/2031	EUR	1.500.000	1.497.552	0,36
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	2.012.000	2.088.009	0,50
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4,75% 30/11/2028	EUR	430.000	408.240	0,10
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6,5% 10/07/2031	EUR	3.000.000	2.611.769	0,63
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	2.200.000	2.150.760	0,52
Brightstar Lottery plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028	EUR	700.000	691.747	0,17
Carnival UK Ltd., Reg. S 4,125% 15/07/2031	EUR	2.969.000	2.989.358	0,72
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	2.742.000	2.706.282	0,65
INEOS Finance plc, Reg. S 7,25% 31/03/2031	EUR	1.500.000	1.433.609	0,35
INEOS Finance plc, Reg. S 7,875% 15/11/2031	EUR	787.000	757.273	0,18
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	960.000	880.086	0,21
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030	EUR	800.000	675.211	0,16
Mobico Group plc, Reg. S, FRN 7,853% Perpetual	GBP	480.000	327.773	0,08
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	1.000.000	986.465	0,24
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	2.800.000	2.757.272	0,66
OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	1.087.000	1.129.207	0,27
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5,5% 15/06/2031	EUR	1.307.000	1.269.891	0,31
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	1.809.000	1.874.466	0,45
Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	2.612.000	3.134.423	0,76
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	3.501.000	4.024.348	0,97
Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029	EUR	1.420.000	1.226.983	0,30
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	960.000	779.517	0,19
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031	EUR	2.800.000	2.471.386	0,60
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5,625% 15/04/2032	EUR	1.000.000	881.707	0,21
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	3.717.000	3.762.582	0,91
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	1.600.000	1.544.821	0,37
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	1.800.000	1.929.829	0,46
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 8% 30/08/2086	GBP	1.400.000	1.757.963	0,42
			48.748.529	**11,75**
Estados Unidos de América				
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	1.100.000	1.102.793	0,27
Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	3.148.000	3.197.146	0,77
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5,25% 15/07/2032	EUR	2.229.000	2.273.728	0,55
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	600.000	601.678	0,15
Bond US Bidco 1, Inc., Reg. S 6,5% 15/06/2033	EUR	500.000	504.172	0,12
Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375% 31/08/2032	EUR	1.342.000	1.382.216	0,33
Celanese US Holdings LLC 5% 15/04/2031	EUR	400.000	400.253	0,10
Celanese US Holdings LLC, STEP 6,337% 19/01/2029	EUR	2.000.000	2.117.821	0,51
CoreWeave, Inc., Reg. S 8,5% 15/07/2032	EUR	877.000	864.433	0,21
EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	2.168.000	2.240.849	0,54
General Mills, Inc., FRN 4,75% 16/07/2056	EUR	600.000	593.641	0,14
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	1.900.000	1.848.944	0,45
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	2.300.000	2.266.036	0,55
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	3.658.000	3.634.183	0,88
IQVIA, Inc., Reg. S 4,625% 15/06/2033	EUR	1.595.000	1.620.156	0,39
LSF12 Pillar Investments US, Inc., Reg. S 5,75% 15/05/2033	EUR	1.672.000	1.664.245	0,40
MKS, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2034	EUR	1.700.000	1.677.708	0,40
OAK-Eagle Acquireco, Inc., Reg. S 6,25% 01/07/2033	EUR	725.000	759.789	0,18
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	1.250.000	1.238.769	0,30
SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028	EUR	1.340.000	1.386.239	0,33
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	800.000	784.559	0,19
Silgan Holdings, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2031	EUR	1.531.000	1.523.610	0,37
Sword Purchaser LLC, Reg. S 7,25% 15/04/2033	EUR	811.000	850.604	0,20
UGI International LLC, Reg. S 5% 01/06/2031	EUR	783.000	801.969	0,19
VF Corp. 0,25% 25/02/2028	EUR	2.600.000	2.462.477	0,59
			37.798.018	**9,11**
Total obligaciones			**392.219.681**	**94,50**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**392.219.681**	**94,50**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Italia				
Fibercop SpA, 144A 6% 30/09/2034	USD	1.456.000	1.237.485	0,30
Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2026	EUR	2.782.000	1.391.000	0,33
			2.628.485	**0,63**
Luxemburgo				
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	2.546.000	2.391.576	0,58
			2.391.576	**0,58**
Estados Unidos de América				
Avantor Funding, Inc., 144A 3,875% 01/11/2029	USD	1.000.000	838.032	0,20
			838.032	**0,20**
Total obligaciones			**5.858.093**	**1,41**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**5.858.093**	**1,41**

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Francia				
Altice France SA*	EUR	90.502	1.597.089	0,39
			1.597.089	**0,39**
Luxemburgo				
Altice Luxembourg SA, Reg. S*	EUR	2.781	38.934	0,01
Yeoman Capital SA, Reg.S*	EUR	126.473	758.838	0,18
			797.772	**0,19**
Total de valores de renta variable			**2.394.861**	**0,58**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**2.394.861**	**0,58**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	628	6.866.584	1,65
			6.866.584	**1,65**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**6.866.584**	**1,65**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**6.866.584**	**1,65**
Total de inversiones			**407.339.219**	**98,14**
Efectivo			**5.777.997**	**1,39**
Otro activo/(pasivo)			**1.933.580**	**0,47**
Patrimonio neto total			**415.050.796**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Francia	18,01
Países Bajos	12,89
Alemania	11,93
Reino Unido	11,75
Luxemburgo	11,25
Estados Unidos de América	9,31
Italia	8,34
Irlanda	2,57
Portugal	1,73
España	1,58
Suecia	1,46
Japón	1,11
Grecia	1,09
Austria	1,02
Jersey	0,88
Supranacional	0,82
Bermudas	0,69
Bélgica	0,63
Finlandia	0,57
Gibraltar	0,28
Dinamarca	0,23
Total de inversiones	**98,14**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,86
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EUR	1.339.114	GBP	1.153.504	06/07/2026	HSBC	1.240	-
EUR	12.832.119	GBP	11.067.260	05/08/2026	HSBC	12.917	0,01
EUR	5.877.674	USD	6.706.371	05/08/2026	HSBC	945	-
GBP	68.938	EUR	79.782	06/07/2026	Barclays	175	-
GBP	2.886	EUR	3.337	06/07/2026	BNP Paribas	10	-
GBP	3.122	EUR	3.608	06/07/2026	Goldman Sachs	12	-
GBP	1.140.136	EUR	1.313.012	06/07/2026	Merrill Lynch	9.358	-
GBP	3.873	EUR	4.465	06/07/2026	Morgan Stanley	26	-
GBP	102.848	EUR	119.015	05/08/2026	Barclays	114	-
USD	8.449	EUR	7.284	06/07/2026	BNP Paribas	129	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**24.926**	**0,01**
EUR	12.820.728	GBP	11.132.710	06/07/2026	Merrill Lynch	(91.373)	(0,02)
EUR	5.757.298	USD	6.714.820	06/07/2026	Barclays	(134.528)	(0,03)
GBP	11.067.260	EUR	12.848.091	06/07/2026	HSBC	(11.902)	(0,01)
GBP	3.565	EUR	4.134	05/08/2026	Barclays	(5)	-
GBP	1.153.504	EUR	1.337.449	05/08/2026	HSBC	(1.346)	-
USD	6.706.371	EUR	5.884.873	06/07/2026	HSBC	(461)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(239.615)**	**(0,06)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(214.689)**	**(0,05)**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Austria				
Lenzing AG, Reg. S, FRN 9% Perpetual	EUR	700.000	708.870	0,13
			708.870	**0,13**
Bélgica				
Azelis Finance NV, Reg. S 4,75% 25/09/2029	EUR	3.000.000	3.061.088	0,56
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	2.200.000	2.376.688	0,44
			5.437.776	**1,00**
Dinamarca				
Orsted A/S, Reg. S, FRN 1,75% 09/12/3019	EUR	2.000.000	1.947.358	0,36
			1.947.358	**0,36**
Finlandia				
Mehilainen Yhtiot Oy, Reg. S, FRN 5,666% 30/06/2032	EUR	3.000.000	3.028.031	0,56
Stora Enso OYJ, Reg. S, FRN 5,625% Perpetual	EUR	2.600.000	2.651.539	0,49
			5.679.570	**1,05**
Francia				
Altice France SA, Reg. S 7,25% 01/11/2029	EUR	3.474.270	3.507.435	0,65
Altice France SA, Reg. S 12,875% 01/11/2029	EUR	708.324	727.148	0,13
Altice France SA, Reg. S 4,75% 15/10/2030	EUR	1.286.657	1.255.491	0,23
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	2.200.000	2.267.890	0,42
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S, FRN 5,988% 18/07/2030	EUR	2.800.000	2.808.992	0,52
Crown European Holdings SACA, Reg. S 5% 15/05/2028	EUR	3.500.000	3.608.139	0,67
Crown European Holdings SACA, Reg. S 4,5% 15/01/2030	EUR	600.000	616.434	0,11
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.200.000	1.178.540	0,22
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	2.600.000	2.589.617	0,48
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	6.400.000	6.342.320	1,17
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	4.000.000	4.302.625	0,79
Emeria SASU, Reg. S 3,375% 31/03/2028	EUR	900.000	744.707	0,14
Eramet SA, Reg. S 6,5% 30/11/2029	EUR	600.000	594.221	0,11
Eutelsat SA, Reg. S 1,5% 13/10/2028	EUR	2.700.000	2.605.030	0,48
Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	3.074.000	3.068.982	0,57
Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	3.000.000	3.003.227	0,55
Forvia SE, Reg. S 5,125% 15/06/2029	EUR	2.800.000	2.873.951	0,53
Iliad Holding SAS, Reg. S 5,625% 15/10/2028	EUR	3.000.000	3.020.677	0,56
Iliad Holding SAS, Reg. S 5,375% 15/04/2030	EUR	3.000.000	3.084.791	0,57
iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027	EUR	2.800.000	2.844.857	0,52
iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	500.000	490.213	0,09
iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	3.000.000	3.126.253	0,58
Kapla Holding SAS, Reg. S, FRN 5,199% 30/04/2033	EUR	1.000.000	1.012.647	0,19
New Immo Holding SA, Reg. S 4,875% 08/12/2028	EUR	4.400.000	4.419.560	0,82
New IMMO Holding SA, Reg. S 5,875% 17/04/2028	EUR	3.000.000	3.072.084	0,57
Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028	EUR	4.200.000	4.200.301	0,78
Paprec Holding SA, Reg. S 4,125% 15/07/2030	EUR	1.000.000	999.272	0,18
Picard Groupe SAS, Reg. S 6,375% 01/07/2029	EUR	1.400.000	1.447.283	0,27
Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027	EUR	1.000.000	994.760	0,18
Rexel SA, Reg. S 2,125% 15/12/2028	EUR	1.500.000	1.460.977	0,27
Rexel SA, Reg. S, FRN 2,125% 15/06/2028	EUR	2.200.000	2.159.130	0,40
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	1.500.000	1.609.706	0,30
Valeo SE, Reg. S 5,375% 28/05/2027	EUR	3.300.000	3.348.363	0,62
Valeo SE, Reg. S 1% 03/08/2028	EUR	2.300.000	2.185.762	0,40
Valeo SE, Reg. S 5,875% 12/04/2029	EUR	2.100.000	2.220.272	0,41
Veolia Environnement SA, Reg. S 4,625% 30/03/2027	EUR	1.000.000	1.014.186	0,19
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	2.000.000	1.949.599	0,36
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	5.000.000	4.838.222	0,89
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	2.500.000	2.627.091	0,48
			94.220.755	**17,40**
Alemania				
Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079	EUR	2.400.000	2.380.913	0,44
Bayer AG, Reg. S, FRN 4,5% 25/03/2082	EUR	4.000.000	4.031.555	0,74
Bayer AG, Reg. S, FRN 6,625% 25/09/2083	EUR	3.200.000	3.371.660	0,62
Bertelsmann SE & Co. KGaA, Reg. S, FRN 3,5% 23/04/2075	EUR	2.200.000	2.203.946	0,41
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,5% 15/05/2030	EUR	1.100.000	1.141.150	0,21
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S, FRN 7,033% 15/05/2030	EUR	1.200.000	1.213.448	0,22
Cidron Atrium SE, Reg. S, FRN 5,908% 15/02/2033	EUR	3.800.000	3.832.805	0,71
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	2.200.000	2.338.903	0,43
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 8,125% Perpetual	EUR	1.000.000	1.091.912	0,20
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6,75% 15/11/2029	EUR	5.200.000	5.447.482	1,01
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027	EUR	500.000	492.509	0,09
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 11/04/2028	EUR	8.500.000	8.468.922	1,56
LANXESS AG, Reg. S 1,75% 22/03/2028	EUR	1.500.000	1.457.356	0,27
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S, FRN 5,533% 15/10/2032	EUR	6.800.000	6.832.146	1,26
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	2.700.000	2.662.246	0,49
ProGroup AG, Reg. S 5,125% 15/04/2029	EUR	1.200.000	1.229.618	0,23
Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 14/08/2026	EUR	1.800.000	1.802.534	0,33
Schaeffler AG, Reg. S 4,25% 01/04/2028	EUR	3.600.000	3.640.470	0,67
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	2.800.000	2.788.992	0,52
Schaeffler AG, Reg. S 4,125% 13/05/2029	EUR	3.500.000	3.523.460	0,65
Schaeffler AG, Reg. S 4,75% 14/08/2029	EUR	1.200.000	1.227.142	0,23
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	800.000	822.125	0,15
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S, FRN 5,15% 15/07/2032	EUR	3.900.000	3.932.535	0,73
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	661.818	664.476	0,12
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	2.300.000	2.371.848	0,44
ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028	EUR	500.000	485.016	0,09
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	5.000.000	4.973.723	0,92
			74.428.892	**13,74**
Gibraltar				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 10,75% 15/05/2030	GBP	700.000	852.035	0,16
888 Acquisitions Ltd., Reg. S, FRN 7,704% 15/07/2028	EUR	2.100.000	2.128.790	0,39
			2.980.825	**0,55**
Irlanda				
eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	3.000.000	3.095.781	0,57
			3.095.781	**0,57**
Isla de Man				
Playtech plc, Reg. S 5,875% 28/06/2028	EUR	2.400.000	2.443.048	0,45
			2.443.048	**0,45**
Italia				
Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	6.200.000	6.248.049	1,15
Bubbles Bidco SpA, Reg. S, FRN 6,541% 30/09/2031	EUR	1.550.000	1.574.042	0,29
Dolcetto Holdco SpA, Reg. S, FRN 6,026% 14/07/2032	EUR	3.900.000	3.935.994	0,73
Enel SpA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual	EUR	2.500.000	2.443.322	0,45
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	800.000	837.927	0,15
Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	2.700.000	2.678.745	0,49
Fibercop SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	1.514.000	1.587.467	0,29
Fibercop SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	4.300.000	4.637.453	0,86
Fibercop SpA, Reg. S 4,75% 30/06/2030	EUR	800.000	816.751	0,15
Fibercop SpA, Reg. S, FRN 5,204% 30/06/2031	EUR	4.000.000	4.052.803	0,75
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	2.400.000	2.354.225	0,43

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Guala Closures SpA, Reg. S, FRN 6,401% 29/06/2029	EUR	2.100.000	2.122.326	0,39
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,625% 21/10/2028	EUR	1.000.000	959.040	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	EUR	2.000.000	2.047.280	0,38
Irca SpA, Reg. S, FRN 6,151% 15/12/2029	EUR	4.800.000	4.841.530	0,89
Italmatch Chemicals SpA, Reg. S, FRN 6,416% 05/02/2031	EUR	1.700.000	1.721.633	0,32
La Doria SpA, Reg. S, FRN 5,525% 30/12/2030	EUR	3.800.000	3.828.513	0,71
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 13/07/2027	EUR	1.800.000	1.779.495	0,33
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	2.700.000	2.645.527	0,49
Neopharmed Gentili SpA, Reg. S, FRN 5,543% 29/06/2033	EUR	4.700.000	4.757.453	0,88
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	851.000	647.629	0,12
TeamSystem SpA, Reg. S, FRN 5,454% 01/07/2032	EUR	2.500.000	2.460.688	0,45
Telecom Italia SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	3.400.000	3.571.621	0,66
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	3.700.000	4.001.059	0,74
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	1.600.000	1.606.013	0,30
			68.156.585	**12,58**
Japón				
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5,25% 17/07/2029	EUR	2.854.000	2.900.488	0,53
Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	6.000.000	5.949.298	1,10
SoftBank Group Corp., Reg. S 5% 15/04/2028	EUR	1.700.000	1.723.542	0,32
			10.573.328	**1,95**
Jersey				
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7% 28/02/2029	EUR	1.250.000	1.278.713	0,24
B&M European Value Retail plc, Reg. S 4% 15/11/2028	GBP	1.400.000	1.582.425	0,29
			2.861.138	**0,53**
Luxemburgo				
Ardagh Group SA, Reg. S 11% 01/12/2030	EUR	1.249.500	1.185.981	0,22
Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S, FRN 4,649% 01/05/2030	EUR	5.000.000	5.053.530	0,93
Aroundtown Finance Sarl, FRN 5% Perpetual	EUR	1.400.000	1.374.716	0,25
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	2.250.000	2.307.796	0,43
Cirsa Finance International SARL, Reg. S, FRN 5,401% 15/10/2032	EUR	4.700.000	4.755.481	0,88
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	2.200.000	2.484.779	0,46
Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	2.300.000	2.392.367	0,44
Essendi SA, Reg. S, FRN 6,033% 15/05/2032	EUR	1.000.000	1.018.172	0,19
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S, FRN 6,731% 15/10/2031	EUR	1.300.000	1.313.690	0,24
Lion/Polaris Lux 4 SA, Reg. S, FRN 5,747% 01/07/2029	EUR	1.700.000	1.714.537	0,32
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% 01/05/2028	EUR	1.300.000	1.328.444	0,24
PLT VII Finance SARL, Reg. S, FRN 5,074% 15/06/2031	EUR	3.000.000	3.005.227	0,55
PLT VII Finance SARL, Reg. S, FRN 5,901% 15/06/2031	EUR	3.723.077	3.723.077	0,69
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	1.600.000	1.659.475	0,31
Rossini SARL, Reg. S, FRN 6,166% 31/12/2029	EUR	2.842.596	2.873.214	0,53
SES SA, Reg. S 2% 02/07/2028	EUR	1.200.000	1.160.985	0,21
SES SA, Reg. S 3,5% 14/01/2029	EUR	2.000.000	1.980.170	0,37
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	600.000	598.461	0,11
			39.930.102	**7,37**
Países Bajos				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	2.200.000	2.243.422	0,41
Koninklijke KPN NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	3.200.000	3.298.205	0,61
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	1.000.000	1.017.843	0,19
OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	2.800.000	2.857.592	0,53
Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	1.000.000	996.984	0,18
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	2.000.000	2.045.888	0,38
Q-Park Holding I BV, Reg. S, FRN 4,231% 01/09/2031	EUR	2.200.000	2.205.187	0,41
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	500.000	497.478	0,09
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4,247% Perpetual	EUR	1.300.000	1.317.336	0,24
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,376% Perpetual	EUR	4.400.000	4.222.591	0,78
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	4.000.000	3.971.431	0,73
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	2.700.000	2.875.984	0,53
United Group BV, Reg. S 4,625% 15/08/2028	EUR	1.600.000	1.608.485	0,30
United Group BV, Reg. S, FRN 5,533% 31/01/2033	EUR	3.200.000	3.216.872	0,59
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	2.000.000	2.000.326	0,37
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	5.600.000	5.415.965	1,00
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	4.700.000	4.573.922	0,85
ZF Europe Finance BV, Reg. S 4,75% 31/01/2029	EUR	5.800.000	5.833.568	1,08
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6,125% 13/03/2029	EUR	3.100.000	3.203.375	0,59
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	1.500.000	1.343.920	0,25
Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030	EUR	1.000.000	958.975	0,18
			55.705.349	**10,29**
Portugal				
EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	3.500.000	3.496.190	0,64
EDP SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082	EUR	1.300.000	1.284.065	0,24
EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 14/03/2082	EUR	1.500.000	1.412.120	0,26
EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	2.500.000	2.593.523	0,48
			8.785.898	**1,62**
España				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	EUR	2.600.000	2.811.612	0,52
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	2.400.000	2.645.088	0,49
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	2.000.000	2.048.598	0,38
Celsa Opco SA, Reg. S, FRN 7,901% 15/12/2030	EUR	3.000.000	3.067.927	0,57
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	4.700.000	4.673.425	0,86
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	2.700.000	1.279.500	0,23
			16.526.150	**3,05**
Supranacional				
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028	EUR	3.250.000	3.168.632	0,59
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	800.000	771.948	0,14
Bausch + Lomb Netherlands BV and Bausch & Lomb, Inc., Reg. S, FRN 6,079% 15/01/2031	EUR	3.800.000	3.839.063	0,71
			7.779.643	**1,44**
Suecia				
Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	1.440.000	1.497.122	0,28
Assemblin Caverion Group AB, Reg. S, FRN 5,575% 01/07/2031	EUR	2.850.000	2.872.262	0,53
Castellum AB, Reg. S, FRN 3,125% Perpetual	EUR	2.000.000	1.983.663	0,37
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	800.000	789.018	0,14
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 0,75% 14/11/2028	EUR	2.500.000	2.209.644	0,41
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	1.702.128	1.706.854	0,31
			11.058.563	**2,04**
Reino Unido				
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7,25% 30/04/2030	EUR	1.530.000	1.591.441	0,29
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	1.700.000	1.764.223	0,33
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4,75% 30/11/2028	EUR	4.600.000	4.367.219	0,81

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8,125% 14/05/2030	GBP	1.700.000	1.855.641	0,34
Deuce Finco plc, Reg. S, FRN 5,901% 20/11/2032	EUR	3.500.000	3.566.101	0,66
EC Finance plc, STEP, Reg. S 3,25% 15/10/2026	EUR	3.200.000	3.194.289	0,59
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	1.500.000	1.807.596	0,33
Iceland Bondco plc, Reg. S, FRN 7,783% 15/12/2027	EUR	550.000	557.958	0,10
INEOS Finance plc, Reg. S 6,625% 15/05/2028	EUR	1.500.000	1.516.283	0,28
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	4.700.000	4.638.777	0,86
INEOS Finance plc, Reg. S 5,625% 15/08/2030	EUR	1.000.000	936.102	0,17
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	3.500.000	3.208.645	0,59
International Personal Finance plc, Reg. S 10,75% 14/12/2029	EUR	1.350.000	1.428.977	0,27
Mobico Group plc, Reg. S, FRN 7,853% Perpetual	GBP	550.000	375.574	0,07
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	2.800.000	2.762.102	0,51
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	5.000.000	4.923.700	0,91
OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	1.400.000	1.454.360	0,27
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	2.000.000	2.072.378	0,38
Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	2.000.000	2.400.018	0,44
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	3.500.000	4.023.199	0,74
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029	USD	750.000	625.124	0,12
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5,25% 15/05/2029	GBP	3.700.000	4.111.884	0,76
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	2.200.000	2.226.979	0,41
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	2.400.000	2.573.106	0,48
			57.981.676	**10,71**
Estados Unidos de América				
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	2.500.000	2.506.348	0,46
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	2.000.000	2.005.594	0,37
Celanese US Holdings LLC 2,125% 01/03/2027	EUR	1.200.000	1.193.084	0,22
Celanese US Holdings LLC 0,625% 10/09/2028	EUR	2.500.000	2.348.663	0,43
Celanese US Holdings LLC, STEP 6,337% 19/01/2029	EUR	2.200.000	2.329.603	0,43
Coty, Inc., Reg. S 4,5% 15/05/2027	EUR	1.200.000	1.205.640	0,22
Ford Motor Credit Co. LLC 4,867% 03/08/2027	EUR	1.300.000	1.322.777	0,24
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	3.000.000	2.919.385	0,54
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	2.300.000	2.266.035	0,42
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	3.400.000	3.377.862	0,62
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	1.200.000	1.166.469	0,22
King US Bidco, Inc., Reg. S, FRN 5,454% 01/12/2032	EUR	2.400.000	2.430.763	0,45
Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 3,875% 01/10/2028	EUR	2.200.000	2.194.419	0,41
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	6.800.000	6.738.906	1,24
SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028	EUR	2.500.000	2.586.267	0,48
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	5.300.000	5.197.705	0,96
VF Corp. 0,25% 25/02/2028	EUR	1.600.000	1.515.371	0,28
VF Corp. 4,25% 07/03/2029	EUR	3.000.000	3.024.275	0,56
			46.329.166	**8,55**
Total obligaciones			**516.630.473**	**95,38**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**516.630.473**	**95,38**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Bermudas				
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,125% 01/05/2029	USD	1.300.000	1.139.888	0,21
			1.139.888	**0,21**
Canadá				
Bausch + Lomb Corp., 144A 8,375% 01/10/2028	USD	1.000.000	902.808	0,17
			902.808	**0,17**
Italia				
Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2026	EUR	500.000	250.000	0,05
			250.000	**0,05**
Luxemburgo				
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	3.800.000	3.569.516	0,66
			3.569.516	**0,66**
Reino Unido				
Brightstar Lottery plc, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	2.250.000	1.970.728	0,36
			1.970.728	**0,36**
Estados Unidos de América				
Avantor Funding, Inc., 144A 3,875% 01/11/2029	USD	2.000.000	1.676.065	0,31
ION Platform Finance US, Inc., 144A 8,75% 01/05/2029	USD	950.000	744.201	0,14
			2.420.266	**0,45**
Total obligaciones			**10.253.206**	**1,90**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**10.253.206**	**1,90**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Francia				
Altice France SA*	EUR	21.732	383.505	0,07
			383.505	**0,07**
Total de valores de renta variable			**383.505**	**0,07**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**383.505**	**0,07**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	878	9.598.565	1,77
			9.598.565	**1,77**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**9.598.565**	**1,77**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**9.598.565**	**1,77**
Total de inversiones			**536.865.749**	**99,12**
Efectivo			**5.239.353**	**0,97**
Otro activo/(pasivo)			**(448.629)**	**(0,09)**
Patrimonio neto total			**541.656.473**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Francia	17,47
Alemania	13,74
Italia	12,63
Reino Unido	11,07
Países Bajos	10,29
Luxemburgo	9,80
Estados Unidos de América	9,00
España	3,05
Suecia	2,04
Japón	1,95
Portugal	1,62
Supranacional	1,44
Finlandia	1,05
Bélgica	1,00
Irlanda	0,57
Gibraltar	0,55
Jersey	0,53
Isla de Man	0,45
Dinamarca	0,36
Bermudas	0,21
Canadá	0,17
Austria	0,13
Total de inversiones	**99,12**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,88
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EUR	271.934	CHF	250.682	06/07/2026	Barclays	45	-
EUR	18.551	CHF	17.053	06/07/2026	HSBC	55	-
EUR	19.620.035	GBP	16.921.603	05/08/2026	HSBC	19.750	-
EUR	959.084	USD	1.092.967	06/07/2026	HSBC	75	-
EUR	9.327.477	USD	10.642.563	05/08/2026	HSBC	1.499	-
EUR	573.203	USD	653.875	05/08/2026	Standard Chartered	218	-
GBP	516.383	EUR	597.010	06/07/2026	Morgan Stanley	1.909	-
USD	1.110.009	EUR	951.724	06/07/2026	Barclays	22.238	0,01
USD	3.775	EUR	3.253	06/07/2026	HSBC	60	-
USD	3.515	EUR	3.017	06/07/2026	Merrill Lynch	67	-
USD	1.729	EUR	1.513	05/08/2026	HSBC	2	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**45.918**	**0,01**
CHF	267.735	EUR	294.027	06/07/2026	HSBC	(3.642)	-
CHF	250.682	EUR	272.488	05/08/2026	Barclays	(5)	-
EUR	1.134.065	GBP	983.680	06/07/2026	BNP Paribas	(6.841)	-
EUR	1.628.594	GBP	1.409.886	06/07/2026	HSBC	(6.641)	-
EUR	17.325.559	GBP	15.044.421	06/07/2026	Merrill Lynch	(123.479)	(0,02)
EUR	8.358.743	USD	9.748.923	06/07/2026	Barclays	(195.315)	(0,04)
EUR	20.916	USD	24.332	06/07/2026	HSBC	(433)	-
EUR	772.453	USD	893.640	06/07/2026	Standard Chartered	(11.659)	-
EUR	954.312	USD	1.089.528	05/08/2026	HSBC	(431)	-
GBP	16.921.603	EUR	19.644.457	06/07/2026	HSBC	(18.197)	(0,01)
USD	10.642.563	EUR	9.338.901	06/07/2026	HSBC	(731)	-
USD	2.861	EUR	2.508	05/08/2026	BNP Paribas	(1)	-
USD	1.092.967	EUR	957.911	05/08/2026	HSBC	(154)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(367.529)**	**(0,07)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(321.611)**	**(0,06)**

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Australia				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S, FRN 7,125% 09/11/2083	EUR	2.450.000	2.989.867	0,31
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3,875% 29/04/2033	EUR	1.375.000	1.568.830	0,17
			4.558.697	**0,48**
Austria				
ams-OSRAM AG, Reg. S 7,25% 31/05/2032	EUR	102.000	119.975	0,01
Benteler International Austria GmbH, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	239.000	289.883	0,03
Constantia Flexibles GmbH, Reg. S 6,25% 15/07/2032	EUR	200.000	231.540	0,03
			641.398	**0,07**
Bélgica				
Azelis Finance NV, Reg. S 4,125% 10/03/2031	EUR	375.000	428.639	0,05
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	1.400.000	1.656.352	0,17
Ontex Group NV, Reg. S 5,25% 15/04/2030	EUR	100.000	103.645	0,01
			2.188.636	**0,23**
Bermudas				
Carnival Corp. Ltd., Reg. S 5,75% 15/01/2030	EUR	250.000	303.496	0,03
			303.496	**0,03**
Islas Caimán				
DP World Crescent Ltd., Reg. S 3,875% 18/07/2029	USD	1.980.000	1.897.852	0,20
IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	1.940.000	1.928.998	0,20
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,375% 04/12/2029	USD	1.115.000	1.086.766	0,11
			4.913.616	**0,51**
República Checa				
Energo - Pro A/S, Reg. S 6,45% 15/04/2031	EUR	1.225.000	1.404.502	0,15
			1.404.502	**0,15**
Dinamarca				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030	EUR	551.000	655.472	0,07
Orsted A/S, Reg. S, FRN 5,125% 14/03/3024	EUR	400.000	466.340	0,05
			1.121.812	**0,12**
Estonia				
Eesti Energia A/S, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	920.000	1.101.774	0,11
			1.101.774	**0,11**
Finlandia				
Mehilainen Yhtiot Oy, Reg. S 5,125% 30/06/2032	EUR	250.000	288.233	0,03
Stora Enso OYJ, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	100.000	116.727	0,01
			404.960	**0,04**
Francia				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	100.000	115.824	0,01
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	3.600.000	4.261.560	0,44
Altice France SA, Reg. S 7,25% 01/11/2029	EUR	506.916	583.145	0,06
Altice France SA, Reg. S 4,75% 15/10/2030	EUR	194.018	215.728	0,02
Altice France SA, Reg. S 5,5% 15/10/2031	EUR	127.696	143.665	0,02
Arkema SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	700.000	793.570	0,08
AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043	EUR	1.950.000	2.419.605	0,25
AXA SA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	861.000	1.056.864	0,11
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	262.000	307.762	0,03
Banijay Gaming SAS, Reg. S 5,125% 10/12/2031	EUR	200.000	231.778	0,02
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6,5% 18/07/2030	EUR	100.000	115.096	0,01
CAB SELAS, Reg. S 7,75% 09/08/2031	EUR	160.000	182.480	0,02
Constellium SE, Reg. S 5,375% 15/08/2032	EUR	150.000	178.156	0,02
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 1,874% 09/12/2031	GBP	400.000	522.111	0,05
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	300.000	361.741	0,04
Crown European Holdings SACA, Reg. S 5% 15/05/2028	EUR	200.000	234.941	0,02
Crown European Holdings SACA, Reg. S 4,5% 15/01/2030	EUR	440.000	515.113	0,05
Crown European Holdings SACA, Reg. S 3,75% 30/09/2031	EUR	114.000	129.811	0,01
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	400.000	447.649	0,05
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	200.000	225.846	0,02
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	1.200.000	1.323.932	0,14
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	2.600.000	3.186.847	0,33
Eutelsat Communications SACA, Reg. S 5,75% 15/03/2031	EUR	400.000	467.251	0,05
Eutelsat SA, Reg. S 1,5% 13/10/2028	EUR	400.000	439.768	0,05
Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	129.000	146.756	0,02
Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	392.857	448.142	0,05
Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	525.000	618.095	0,06
Forvia SE, Reg. S 5,375% 15/03/2031	EUR	137.000	160.070	0,02
Iliad Holding SAS, Reg. S 5,625% 15/10/2028	EUR	100.000	114.735	0,01
Iliad Holding SAS, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	350.000	421.066	0,04
iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	500.000	558.597	0,06
iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	300.000	356.236	0,04
iliad SA, Reg. S 4,25% 15/12/2029	EUR	100.000	115.794	0,01
New Immo Holding SA, Reg. S 4,875% 08/12/2028	EUR	100.000	114.457	0,01
New IMMO Holding SA, Reg. S 3,25% 23/07/2027	EUR	100.000	113.738	0,01
New IMMO Holding SA, Reg. S 5,875% 17/04/2028	EUR	200.000	233.376	0,02
Paprec Holding SA, Reg. S 4,125% 15/07/2030	EUR	131.000	149.166	0,02
Paprec Holding SA, Reg. S 4,5% 15/07/2032	EUR	520.000	594.967	0,06
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034	EUR	100.000	118.269	0,01
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 4,75% 24/03/2037	EUR	900.000	1.035.274	0,11
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	400.000	458.170	0,05
Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026	EUR	300.000	341.067	0,04
Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027	EUR	400.000	444.477	0,05
Rexel SA, Reg. S 2,125% 15/12/2028	EUR	100.000	110.986	0,01
Rexel SA, Reg. S 5,25% 15/09/2030	EUR	100.000	117.290	0,01
Societe Generale SA, FRN, 144A 9,375% Perpetual	USD	2.026.000	2.135.807	0,22
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875% 14/04/2034	EUR	2.600.000	2.956.198	0,31
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	200.000	235.609	0,02
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	300.000	366.852	0,04
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	2.814.000	2.976.143	0,31
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,79% Perpetual	EUR	800.000	901.345	0,09
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12% Perpetual	EUR	560.000	645.138	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	800.000	916.439	0,10
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	1.700.000	1.963.334	0,21
Valeo SE, Reg. S 5,875% 12/04/2029	EUR	600.000	722.857	0,08
Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	300.000	353.656	0,04
Valeo SE, Reg. S 4,625% 23/03/2032	EUR	100.000	113.995	0,01
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	500.000	568.572	0,06
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,322% Perpetual	EUR	1.500.000	1.697.384	0,18
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	1.200.000	1.436.914	0,15
Viridien, Reg. S 8,5% 15/10/2030	EUR	282.114	341.037	0,04
			43.562.251	**4,54**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Alemania				
Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	1.000.000	1.075.993	0,11
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,252% 05/07/2052	EUR	2.900.000	3.375.580	0,35
Bayer AG, Reg. S, FRN 6,625% 25/09/2083	EUR	500.000	600.314	0,06
Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	2.200.000	2.773.235	0,29
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,5% 15/05/2030	EUR	300.000	354.638	0,04
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031	EUR	252.000	294.871	0,03
Cidron Atrium SE, Reg. S 5,625% 15/02/2033	EUR	200.000	225.422	0,02
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,125% 03/09/2031	EUR	700.000	787.366	0,08
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,375% 15/04/2032	EUR	700.000	797.873	0,08
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	300.000	349.551	0,04
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,75% 05/10/2033	EUR	2.600.000	3.147.139	0,33
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	1.100.000	1.255.221	0,13
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	2.600.000	3.353.563	0,35
CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	440.000	516.828	0,05
CTEC II GmbH, Reg. S 5,25% 15/02/2030	EUR	100.000	109.970	0,01
Deutsche Bahn AG, Reg. S, FRN 1,6% Perpetual	EUR	2.400.000	2.555.877	0,27
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	600.000	743.524	0,08
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	900.000	1.007.261	0,11
Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031	EUR	334.000	388.803	0,04
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 5,625% 15/05/2031	EUR	218.648	259.452	0,03
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	329.000	401.593	0,04
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027	EUR	300.000	336.729	0,04
LANXESS AG, Reg. S 4,375% 24/06/2031	EUR	300.000	337.197	0,04
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,625% 21/02/2030	EUR	400.000	462.888	0,05
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030	EUR	170.000	195.332	0,02
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	440.000	494.369	0,05
Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027	EUR	150.000	170.564	0,02
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	600.000	681.012	0,07
Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 28/03/2030	EUR	100.000	115.772	0,01
Schaeffler AG, Reg. S 5,375% 01/04/2031	EUR	400.000	477.165	0,05
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	200.000	234.203	0,02
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	28.364	32.450	0,00
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	200.000	235.019	0,03
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	1.000.000	1.123.669	0,12
Vonovia SE, Reg. S 3,5% 12/11/2032	EUR	900.000	1.011.170	0,11
Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034	EUR	100.000	116.107	0,01
ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028	EUR	200.000	221.071	0,02
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	200.000	226.702	0,02
			30.845.493	**3,22**
Gibraltar				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	151.000	177.986	0,02
			177.986	**0,02**
Grecia				
Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,375% 17/07/2029	EUR	2.697.000	3.079.944	0,32
Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030	EUR	630.000	730.857	0,08
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034	EUR	800.000	996.775	0,10
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 5,875% 28/06/2035	EUR	350.000	424.061	0,04
Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 7,25% 17/04/2034	EUR	1.126.000	1.394.733	0,15
			6.626.370	**0,69**
Hungría				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	1.375.000	1.442.286	0,15
			1.442.286	**0,15**
Indonesia				
Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	955.000	950.492	0,10
			950.492	**0,10**
Irlanda				
AerCap Ireland Capital DAC 3,875% 23/01/2028	USD	675.000	667.302	0,07
AerCap Ireland Capital DAC 6,15% 30/09/2030	USD	1.308.000	1.368.458	0,14
AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75% 02/12/2036	EUR	2.650.000	2.990.174	0,31
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	1.856.000	2.284.432	0,24
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	750.000	893.825	0,09
eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	240.000	282.211	0,03
eircom Finance DAC, Reg. S 5% 30/04/2031	EUR	500.000	577.316	0,06
Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	130.000	145.749	0,02
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	260.000	248.531	0,03
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes VII DAC, Reg. S 7,5% 15/07/2033	EUR	240.000	221.759	0,02
			9.679.757	**1,01**
Italia				
Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	550.000	631.582	0,07
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4% 01/01/2036	EUR	1.483.000	1.698.593	0,18
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	2.043.000	2.416.753	0,25
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 7,25% Perpetual	EUR	1.000.000	1.238.940	0,13
Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	410.000	471.730	0,05
Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	1.300.000	1.357.537	0,14
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	836.000	942.727	0,10
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	1.403.000	1.612.109	0,17
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	651.000	818.760	0,09
Eni SpA, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	1.200.000	1.353.511	0,14
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	1.591.000	1.798.979	0,19
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	1.432.000	1.658.541	0,17
Fibercop SpA 1,625% 18/01/2029	EUR	100.000	108.774	0,01
Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	350.000	463.929	0,05
Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	290.000	327.854	0,03
Fibercop SpA, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	164.000	193.998	0,02
Generali, Reg. S 5,399% 20/04/2033	EUR	529.000	654.116	0,07
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	129.000	144.192	0,01
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,75% 01/04/2030	EUR	175.000	197.719	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,5% 14/03/2029	GBP	550.000	747.345	0,08
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	1.400.000	1.576.842	0,16
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	800.000	930.854	0,10
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	1.161.000	1.403.991	0,15
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	1.066.000	1.331.411	0,14
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	100.000	117.228	0,01
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031	EUR	432.000	502.839	0,05
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,625% 30/04/2032	EUR	100.000	114.836	0,01
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	400.000	446.604	0,05
Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	362.000	424.481	0,04
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	100.000	86.718	0,01
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	700.000	862.553	0,09
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	1.172.000	1.314.994	0,14
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% 16/04/2034	EUR	626.000	744.712	0,08

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	1.200.000	1.372.539	0,14
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	1.758.000	2.149.105	0,22
			32.217.396	**3,36**
Japón				
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5,25% 17/07/2029	EUR	202.000	233.928	0,02
Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	650.000	734.416	0,08
			968.344	**0,10**
Jersey				
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030	EUR	125.000	145.660	0,02
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	400.000	468.358	0,05
Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	100.000	114.087	0,01
			728.105	**0,08**
Kazajistán				
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 5,9% 28/04/2031	USD	1.913.000	1.913.289	0,20
			1.913.289	**0,20**
Luxemburgo				
Ardagh Group SA, Reg. S 11% 01/12/2030	EUR	364.437	394.165	0,04
Aroundtown Finance Sarl, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	100.000	109.912	0,01
Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	200.000	224.775	0,02
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6,5% 15/03/2029	EUR	400.000	471.662	0,05
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4,875% 15/10/2031	EUR	290.000	336.687	0,04
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	200.000	257.401	0,03
Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	500.000	592.631	0,06
Essendi SA, Reg. S 5,375% 15/05/2030	EUR	200.000	232.984	0,02
Froneri Lux FinCo. SARL, Reg. S 4,75% 01/08/2032	EUR	350.000	389.682	0,04
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 6,75% 15/10/2031	EUR	100.000	115.826	0,01
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	376.000	437.749	0,05
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8% 15/07/2031	EUR	218.000	247.584	0,03
PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	540.000	638.596	0,07
Repsol Europe Finance Sarl, Reg. S, FRN 4,197% Perpetual	EUR	400.000	451.379	0,05
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	510.000	602.747	0,06
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,875% 21/04/2031	EUR	567.000	651.576	0,07
SES Financing Sarl, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	189.000	214.178	0,02
SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	123.000	140.341	0,01
Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035	EUR	200.000	225.782	0,02
			6.735.657	**0,70**
Mauricio				
HTA Group Ltd., Reg. S 6,75% 01/04/2031	USD	1.861.000	1.884.120	0,20
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	1.770.000	1.741.677	0,18
			3.625.797	**0,38**
México				
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3,625% 13/05/2031	USD	2.045.000	1.865.780	0,19
			1.865.780	**0,19**
Marruecos				
OCP SA, Reg. S, FRN 6,741% Perpetual	USD	1.850.000	1.843.109	0,19
			1.843.109	**0,19**
Países Bajos				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	300.000	346.630	0,04
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	300.000	348.597	0,04
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 7% 07/12/2043	EUR	850.000	1.138.164	0,12
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	1.000.000	987.927	0,10
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 13/09/2033	EUR	115.000	130.248	0,01
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0,625% 15/07/2031	EUR	700.000	689.207	0,07
Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	180.000	200.538	0,02
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	100.000	97.042	0,01
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	281.000	299.867	0,03
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	1.737.379	1.730.091	0,18
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	165.000	191.372	0,02
OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	200.000	232.588	0,03
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	300.000	354.461	0,04
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	260.000	303.068	0,03
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 15/02/2030	EUR	500.000	583.276	0,06
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 03/06/2034	EUR	1.178.000	1.347.839	0,14
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	1.350.000	1.512.229	0,16
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	1.045.000	1.169.110	0,12
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	111.000	123.630	0,01
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	600.000	684.159	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	1.100.000	1.335.149	0,14
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	1.000.000	1.255.027	0,13
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	400.000	478.482	0,05
United Group BV, Reg. S 6,375% 14/05/2033	EUR	180.000	209.587	0,02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	200.000	220.541	0,02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	1.100.000	1.277.736	0,13
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 6,117% Perpetual	EUR	400.000	472.610	0,05
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027	EUR	400.000	450.513	0,05
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	400.000	485.420	0,05
ZF Europe Finance BV, Reg. S 5,5% 17/02/2032	EUR	200.000	225.875	0,02
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	387.000	395.100	0,04
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6,125% 15/11/2032	EUR	152.000	157.236	0,02
Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030	EUR	475.000	519.057	0,06
			19.952.376	**2,08**
Perú				
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	1.456.958	1.417.940	0,15
			1.417.940	**0,15**
Portugal				
EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	1.400.000	1.626.076	0,17
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	300.000	344.343	0,03
EDP SA, Reg. S, FRN 4,375% 02/12/2055	EUR	2.100.000	2.370.956	0,25
EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	500.000	591.064	0,06
			4.932.439	**0,51**
Rumanía				
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4,625% 04/11/2031	EUR	1.570.000	1.801.378	0,19
			1.801.378	**0,19**
Serbia				
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,25% 18/05/2031	USD	1.444.000	1.441.413	0,15
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 6,75% 18/05/2033	EUR	279.000	326.925	0,03
			1.768.338	**0,18**
España				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	4.090.000	4.470.111	0,47
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	600.000	716.709	0,07

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	600.000	678.233	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	600.000	721.304	0,08
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	1.200.000	1.507.039	0,16
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	4.200.000	4.951.930	0,52
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033	EUR	700.000	830.950	0,09
Banco Santander SA (Issue date 21/11/2023), FRN 9,625% Perpetual	USD	1.800.000	1.962.533	0,20
Bankinter SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	2.200.000	2.669.125	0,28
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 19/09/2032	EUR	1.200.000	1.377.797	0,14
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,875% 25/10/2033	GBP	500.000	683.402	0,07
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,375% 08/08/2036	EUR	1.000.000	1.166.752	0,12
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037	EUR	1.200.000	1.374.522	0,14
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	1.400.000	1.751.001	0,18
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 8,25% Perpetual	EUR	600.000	754.230	0,08
Celsa Opco SA, Reg. S 8,25% 15/12/2030	EUR	200.000	243.094	0,03
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030	EUR	164.000	174.636	0,02
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	134.000	151.830	0,02
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	350.000	188.999	0,02
Molins Finance SA, Reg. S 5,5% 15/06/2033	EUR	200.000	238.352	0,02
Telefonica Emisiones SA, Reg. S, FRN 4,381% Perpetual	EUR	200.000	226.869	0,02
			26.839.418	**2,80**
Supranacional				
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	175.000	192.420	0,02
Stonepeak Motion Holdco Ltd., Reg. S 5% 15/07/2033	EUR	100.000	114.912	0,01
			307.332	**0,03**
Suecia				
Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	181.333	214.826	0,02
Asmodee Group AB, Reg. S 4,25% 15/12/2031	EUR	300.000	344.783	0,04
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	107.000	119.183	0,01
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	1.200.000	1.143.726	0,12
Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	154.000	180.713	0,02
Verisure Holding AB, Reg. S 4,125% 02/01/2032	EUR	100.000	114.923	0,01
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	170.213	194.496	0,02
			2.312.650	**0,24**
Reino Unido				
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 4,625% 15/08/2031	EUR	430.000	489.185	0,05
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	400.000	473.019	0,05
Amcor UK Finance plc 3,75% 20/02/2033	EUR	100.000	113.132	0,01
Anglo American Capital plc, 144A 2,875% 17/03/2031	USD	300.000	275.561	0,03
Anglo American Capital plc, 144A 5,5% 02/05/2033	USD	2.610.000	2.661.373	0,28
Aviva plc, Reg. S, FRN 6,125% 12/09/2054	GBP	700.000	939.287	0,10
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,25% 22/01/2031	USD	560.000	561.493	0,06
Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	600.000	828.632	0,09
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,347% 08/05/2035	EUR	271.000	318.657	0,03
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6,5% 10/07/2031	EUR	498.000	494.034	0,05
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	434.000	483.474	0,05
Bidvest Group UK plc (The), Reg. S 6,2% 17/09/2032	USD	1.890.000	1.911.471	0,20
Carnival UK Ltd. 1% 28/10/2029	EUR	100.000	106.592	0,01
Carnival UK Ltd., Reg. S 4,125% 15/07/2031	EUR	296.000	339.605	0,04
Centrica plc, Reg. S, FRN 6,5% 21/05/2055	GBP	717.000	972.892	0,10
EC Finance plc, STEP, Reg. S 3,25% 15/10/2026	EUR	280.000	318.491	0,03
Energean plc, Reg. S 5,625% 12/05/2031	EUR	1.630.000	1.859.186	0,19
Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,5% 05/04/2031	GBP	220.500	301.822	0,03
Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,875% 27/07/2035	GBP	147.280	205.614	0,02
HSBC Holdings plc, FRN 8,113% 03/11/2033	USD	1.000.000	1.150.951	0,12
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	3.008.000	2.834.015	0,30
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,191% 19/05/2036	EUR	450.000	519.456	0,05
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	100.000	137.317	0,01
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	379.000	426.245	0,04
INEOS Finance plc, Reg. S 7,25% 31/03/2031	EUR	225.000	245.040	0,03
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	200.000	208.929	0,02
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	704.000	957.113	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	GBP	200.000	276.129	0,03
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	4.150.000	4.589.136	0,48
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5,763% 28/02/2034	EUR	1.339.000	1.605.649	0,17
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	1.787.000	2.008.725	0,21
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	400.000	448.845	0,05
OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	100.000	118.375	0,01
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5,5% 15/06/2031	EUR	300.000	332.144	0,04
Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	439.000	600.293	0,06
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	393.000	514.767	0,05
SSE plc, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	268.000	309.665	0,03
Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029	EUR	175.000	172.307	0,02
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	155.000	143.417	0,02
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031	EUR	550.000	553.171	0,06
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	300.000	346.042	0,04
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	517.000	568.805	0,06
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	350.000	427.591	0,04
			33.147.647	**3,46**
Estados Unidos de América				
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	615.000	597.781	0,06
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	265.000	265.725	0,03
ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	305.000	302.875	0,03
Ball Corp. 2,875% 15/08/2030	USD	475.000	433.682	0,05
Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	494.000	571.701	0,06
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5,25% 15/07/2032	EUR	503.000	584.670	0,06
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	300.000	342.806	0,04
Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2031	EUR	100.000	109.945	0,01
Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375% 31/08/2032	EUR	110.000	129.101	0,01
Celanese US Holdings LLC 5% 15/04/2031	EUR	225.000	256.550	0,03
Celanese US Holdings LLC, STEP 6,337% 19/01/2029	EUR	325.000	392.154	0,04
Celanese US Holdings LLC, STEP 7,05% 15/11/2030	USD	400.000	424.648	0,04
Celanese US Holdings LLC, STEP 7,379% 15/07/2032	USD	720.000	759.100	0,08
Centene Corp. 2,5% 01/03/2031	USD	675.000	589.954	0,06
CoreWeave, Inc., Reg. S 8,5% 15/07/2032	EUR	130.000	146.012	0,02
Crown Castle, Inc., REIT 2,1% 01/04/2031	USD	2.000.000	1.761.769	0,18
Duke Energy Progress LLC 5,55% 15/03/2055	USD	25.000	24.489	0,00
EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	232.000	273.247	0,03
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	350.000	344.931	0,04
Energy Transfer LP 6,55% 01/12/2033	USD	2.220.000	2.408.095	0,25
Energy Transfer LP 5,6% 01/09/2034	USD	775.000	792.538	0,08

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 05/11/2026	USD	1.400.000	1.401.884	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	1.640.000	1.626.650	0,17
Ford Motor Credit Co. LLC 5,73% 05/09/2030	USD	2.157.000	2.172.093	0,23
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	1.000.000	939.730	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 4,48% 08/07/2031	EUR	1.118.000	1.291.941	0,13
Ford Motor Credit Co. LLC 6,12% 16/12/2032	GBP	1.109.000	1.482.804	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 5,753% 06/04/2033	USD	296.000	294.325	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 6,467% 22/05/2036	USD	1.480.000	1.509.766	0,16
General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031	USD	2.030.000	1.819.788	0,19
General Motors Financial Co., Inc. 5,625% 04/04/2032	USD	995.000	1.021.460	0,11
Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	125.000	129.132	0,01
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	590.000	574.180	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	400.000	453.102	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 4,188% 22/04/2036	EUR	303.000	348.060	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 5,77% 22/09/2036	GBP	656.000	872.558	0,09
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	400.000	443.552	0,05
HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034	USD	5.253.000	5.324.279	0,56
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	500.000	561.336	0,06
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	357.000	404.153	0,04
IQVIA, Inc., Reg. S 4,625% 15/06/2033	EUR	236.000	273.163	0,03
LSF12 Pillar Investments US, Inc., Reg. S 5,75% 15/05/2033	EUR	157.000	178.072	0,02
LYB International Finance III LLC 5,875% 15/01/2036	USD	3.948.000	3.974.025	0,41
MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	400.000	409.050	0,04
MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029	USD	725.000	733.326	0,08
MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032	USD	150.000	150.132	0,02
MKS, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2034	EUR	439.000	493.681	0,05
Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	146.000	127.220	0,01
MPLX LP 5,5% 01/06/2034	USD	2.270.000	2.301.459	0,24
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	550.000	551.568	0,06
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	175.000	181.180	0,02
OAK-Eagle Acquireco, Inc., Reg. S 6,25% 01/07/2033	EUR	300.000	358.253	0,04
OneMain Finance Corp. 3,875% 15/09/2028	USD	415.000	402.183	0,04
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	150.000	138.592	0,01
Oracle Corp. 5,7% 04/02/2036	USD	1.086.000	1.057.342	0,11
Oracle Corp. 3,85% 15/07/2036	USD	680.000	566.863	0,06
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	755.000	717.593	0,08
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	75.000	50.945	0,01
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	145.000	93.409	0,01
Oracle Corp. 5,95% 26/09/2055	USD	139.000	118.986	0,01
Oracle Corp. 6,7% 04/02/2056	USD	1.316.000	1.247.154	0,13
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	925.000	870.073	0,09
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	473.000	534.141	0,06
Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	1.234.000	1.278.027	0,13
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	145.000	121.896	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 4,75% 15/02/2044	USD	37.000	31.560	0,00
Quanta Services, Inc. 5,25% 09/08/2034	USD	460.000	466.532	0,05
Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	700.000	840.324	0,09
San Diego Gas & Electric Co. 5,2% 15/03/2036	USD	1.082.000	1.080.757	0,11
SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028	EUR	110.000	129.670	0,01
Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	367.000	373.043	0,04
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	425.000	394.127	0,04
Service Corp. International 5,75% 15/10/2032	USD	200.000	200.919	0,02
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	150.000	167.626	0,02
Silgan Holdings, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2031	EUR	157.000	178.038	0,02
Sword Purchaser LLC, Reg. S 7,25% 15/04/2033	EUR	102.000	121.905	0,01
UGI International LLC, Reg. S 5% 01/06/2031	EUR	119.000	138.886	0,01
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	785.000	782.310	0,08
United Rentals North America, Inc. 3,75% 15/01/2032	USD	350.000	324.193	0,03
US Treasury 1,375% 15/11/2031	USD	20.000	17.304	0,00
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	40.000	22.981	0,00
US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	70.000	38.816	0,00
Verizon Communications, Inc., FRN 5,743% 15/08/2056	GBP	700.000	910.557	0,10
VF Corp. 0,25% 25/02/2028	EUR	350.000	377.730	0,04
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	583.000	681.564	0,07
Yum! Brands, Inc. 4,625% 31/01/2032	USD	500.000	479.845	0,05
			58.869.586	**6,14**
Islas Vírgenes Británicas				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	1.210.000	1.210.070	0,13
			1.210.070	**0,13**
Total obligaciones			**312.380.177**	**32,58**
Obligaciones convertibles				
Islas Caimán				
Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031	USD	830.000	973.803	0,10
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2031	USD	331.887	23.232	0,00
			997.035	**0,10**
Estados Unidos de América				
Alarm.com Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2029	USD	295.000	280.709	0,03
Box, Inc. 1,5% 15/09/2029	USD	414.000	405.713	0,04
Cheesecake Factory, Inc. (The) 2% 15/03/2030	USD	175.000	222.629	0,02
Five9, Inc. 1% 15/03/2029	USD	553.000	489.777	0,05
Itron, Inc. 1,375% 15/07/2030	USD	617.000	612.288	0,06
Live Nation Entertainment, Inc. 2,875% 15/01/2030	USD	1.145.000	1.365.873	0,14
Lyft, Inc. 0,625% 01/03/2029	USD	360.000	385.089	0,04
Microchip Technology, Inc. 0,75% 01/06/2030	USD	949.000	1.034.091	0,11
MKS, Inc. 1,25% 01/06/2030	USD	610.000	1.767.742	0,19
Snowflake, Inc. 0% 01/10/2027	USD	749.000	1.235.943	0,13
Synaptics, Inc. 0,75% 01/12/2031	USD	899.000	1.303.840	0,14
			9.103.694	**0,95**
Total Obligaciones convertibles			**10.100.729**	**1,05**
Renta variable				
Estados Unidos de América				
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	23.530	56.590	0,01
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	10.006	44.877	0,00
			101.467	**0,01**
Total de valores de renta variable			**101.467**	**0,01**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**322.582.373**	**33,64**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Argentina				
Genneia SA, Reg. S 7,75% 02/12/2033	USD	1.195.000	1.217.346	0,13
Pampa Energia SA, Reg. S 7,875% 16/12/2034	USD	1.790.000	1.855.514	0,20
Pluspetrol SA, Reg. S 8,125% 18/05/2031	USD	1.785.000	1.849.797	0,19
Tecpetrol SA, Reg. S 7,625% 03/11/2030	USD	1.860.000	1.913.996	0,20
Vista Energy Argentina SAU, Reg. S 8,5% 10/06/2033	USD	1.735.000	1.850.735	0,19
YPF SA, Reg. S 8,75% 11/09/2031	USD	1.790.000	1.906.989	0,20
			10.594.377	**1,11**
Australia				
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	200.000	203.375	0,02
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,375% 15/09/2032	USD	200.000	203.633	0,02
Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033	USD	2.723.000	2.967.969	0,31
Santos Finance Ltd., 144A 5,75% 13/11/2035	USD	2.633.000	2.664.449	0,28
			6.039.426	**0,63**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Austria				
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7,95% 26/01/2032	USD	1.805.000	1.892.536	0,20
			1.892.536	**0,20**
Bélgica				
KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029	USD	200.000	203.592	0,02
			203.592	**0,02**
Bermudas				
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,75% 15/03/2030	USD	275.000	278.622	0,03
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/06/2031	USD	500.000	509.353	0,05
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,75% 01/08/2032	USD	375.000	379.429	0,04
Carnival Corp. Ltd., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	500.000	506.041	0,05
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/10/2033	USD	640.000	641.276	0,07
			2.314.721	**0,24**
Brasil				
Prumo Participacoes e Investimentos SA, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	1.720.370	1.755.337	0,18
			1.755.337	**0,18**
Canadá				
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	340.000	333.696	0,03
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	895.000	845.771	0,09
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	350.000	355.345	0,04
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	640.000	661.984	0,07
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	1.175.000	1.137.997	0,12
Bank of Nova Scotia (The), FRN 8,625% 27/10/2082	USD	1.005.000	1.048.777	0,11
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028	USD	145.000	128.869	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	300.000	278.063	0,03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029	USD	375.000	277.707	0,03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	385.000	249.805	0,03
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	2.800.000	2.958.026	0,31
Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084	USD	3.195.000	3.652.316	0,38
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7,25% 15/02/2034	USD	1.760.000	1.806.047	0,19
Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029	USD	780.000	768.655	0,08
Garda World Security Corp., 144A 6,5% 15/01/2031	USD	150.000	152.088	0,01
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	840.000	820.808	0,08
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	275.000	267.536	0,03
Northriver Midstream Finance LP, 144A 6,75% 15/07/2032	USD	220.000	223.124	0,02
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	660.000	694.326	0,07
NOVA Chemicals Corp., 144A 7% 01/12/2031	USD	250.000	262.918	0,03
Rogers Communications, Inc., FRN 6,875% 31/07/2056	USD	955.000	969.571	0,10
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082	USD	2.161.000	2.236.406	0,23
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,125% 17/10/2056	USD	1.193.000	1.207.806	0,13
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,375% 17/10/2056	USD	294.000	297.473	0,03
Transcanada Trust, FRN 5,875% 15/08/2076	USD	400.000	400.441	0,04
Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079	USD	1.414.000	1.403.266	0,15
			23.438.821	**2,44**
Islas Caimán				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/01/2028	USD	720.000	722.081	0,07
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	645.000	662.070	0,07
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	1.473.000	1.507.691	0,16
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	3.986.000	4.005.918	0,42
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	650.000	657.707	0,07
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/10/2032	USD	330.000	322.656	0,03
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	670.000	665.295	0,07
Energuate Trust 2,0, Reg. S 6,35% 15/09/2035	USD	681.000	678.574	0,07
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,252% 22/09/2030	USD	877.000	875.689	0,09
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032	USD	780.000	800.262	0,08
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,125% 15/12/2029	USD	1.355.000	1.323.028	0,14
			12.220.971	**1,27**
Chile				
Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	2.020.925	1.866.325	0,19
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,44% 26/01/2036	USD	1.188.000	1.263.030	0,13
DB Terra Chile HoldCo SpA, Reg. S 7,95% 20/04/2031	USD	1.835.000	1.818.061	0,19
Telefonica Moviles Chile SA, Reg. S 3,537% 18/11/2031	USD	2.395.000	1.884.027	0,20
			6.831.443	**0,71**
Colombia				
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	2.050.000	1.953.394	0,21
Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	USD	1.915.000	1.945.159	0,20
Grupo Nutresa SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	1.830.000	1.824.675	0,19
			5.723.228	**0,60**
República Dominicana				
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 7% 30/06/2034	USD	1.805.000	1.876.252	0,20
			1.876.252	**0,20**
Ecuador				
Corp. Quiport SA, Reg. S 9% 15/12/2037	USD	1.312.000	1.443.200	0,15
			1.443.200	**0,15**
Francia				
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	3.595.000	3.777.529	0,39
BNP Paribas SA, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	1.426.000	1.497.694	0,16
BPCE SA, FRN, 144A 5,184% 02/06/2032	USD	1.113.000	1.113.009	0,12
BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032	USD	1.480.000	1.317.283	0,14
BPCE SA, FRN, 144A 6,293% 14/01/2036	USD	340.000	356.407	0,04
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,862% 09/01/2036	USD	555.000	573.690	0,06
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,7% Perpetual	USD	1.670.000	1.675.875	0,17
Societe Generale SA, 144A 7,367% 10/01/2053	USD	1.058.000	1.147.139	0,12
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028	USD	620.000	614.133	0,06
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	1.510.000	1.572.999	0,16
Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	1.870.000	1.969.622	0,21
			15.615.380	**1,63**
Georgia				
Silk Road Group Holding LLC, Reg. S 7,5% 15/09/2030	USD	1.829.000	1.839.559	0,19
			1.839.559	**0,19**
India				
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	920.000	934.017	0,10
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	1.315.000	1.303.504	0,14
Renew Treasury IFSC Pvt. Ltd., Reg. S 6,5% 02/02/2031	USD	1.891.000	1.874.177	0,19
			4.111.698	**0,43**
Irlanda				
AerCap Ireland Capital DAC, FRN 6,95% 10/03/2055	USD	1.480.000	1.531.799	0,16
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051	USD	384.000	346.421	0,04
			1.878.220	**0,20**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Italia				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	3.292.000	3.577.559	0,37
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	4.420.000	3.857.803	0,40
UniCredit SpA, FRN, 144A 5,459% 30/06/2035	USD	1.400.000	1.408.273	0,15
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,459% 30/06/2035	USD	1.400.000	1.408.272	0,15
			10.251.907	**1,07**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	475.000	483.885	0,05
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	225.000	235.419	0,03
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	125.000	129.033	0,01
			848.337	**0,09**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	475.000	480.293	0,05
			480.293	**0,05**
Luxemburgo				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	1.792.729	1.848.216	0,19
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	472.000	505.222	0,05
Ardagh Group SA, FRN, 144A 11% 01/12/2030	USD	569.662	541.536	0,06
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	1.820.000	1.864.981	0,19
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	1.049.079	1.013.396	0,11
Millicom International Cellular SA, Reg. S 7,375% 02/04/2032	USD	1.840.000	1.900.812	0,20
Nova Securitisation Sarl, Reg. S 5,75% 03/02/2031	USD	1.875.000	1.810.045	0,19
Poinsettia Finance Ltd., Reg. S 6,625% 17/06/2031	USD	1.512.500	1.490.622	0,16
Rumo Luxembourg SARL, Reg. S 5,25% 10/01/2028	USD	1.915.000	1.882.818	0,20
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	1.514.000	1.656.694	0,17
Threelands Energy Ltd. Sarl, Reg. S 7,45% 20/10/2035	USD	333.000	338.145	0,03
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	744.064	715.641	0,07
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,731% 03/05/2029§	USD	427.797	1.112	0,00
			15.569.240	**1,62**
Mauricio				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	1.818.310	1.834.129	0,19
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	1.864.000	1.841.456	0,19
			3.675.585	**0,38**
México				
Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029	USD	1.985.000	1.857.678	0,19
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	1.205.000	1.177.153	0,12
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	1.772.000	1.842.526	0,19
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5,875% 23/09/2040	USD	1.752.492	1.710.432	0,18
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	1.545.080	1.597.517	0,17
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,125% 30/07/2033	USD	1.930.000	1.925.921	0,20
Grupo Bimbo SAB de CV, 144A 4% 06/09/2049	USD	330.000	255.528	0,03
Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032	USD	1.779.903	1.776.081	0,19
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	1.850.000	1.842.324	0,19
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	1.855.000	1.835.659	0,19
			15.820.819	**1,65**
Países Bajos				
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 3,324% 13/03/2037	USD	400.000	360.476	0,04
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	800.000	459.647	0,05
Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029	USD	530.000	505.660	0,05
JBS NV 3,625% 15/01/2032	USD	565.000	525.088	0,06
JBS NV 6,75% 15/03/2034	USD	300.000	327.998	0,03
JBS NV 5,95% 20/04/2035	USD	1.114.000	1.151.511	0,12
Veon Midco BV, Reg. S 6,95% 01/06/2031	USD	1.910.000	1.910.070	0,20
			5.240.450	**0,55**
Noruega				
Aker BP ASA, 144A 5,25% 30/10/2035	USD	2.000.000	1.960.246	0,20
			1.960.246	**0,20**
Perú				
Cia de Minas Buenaventura SAA, Reg. S 6,8% 04/02/2032	USD	1.842.000	1.901.865	0,20
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal del Peru, Reg. S 7,75% 05/11/2038	USD	1.785.000	1.940.349	0,20
			3.842.214	**0,40**
Singapur				
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	1.830.000	1.835.318	0,19
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd. 5,75% 01/12/2034	USD	440.000	448.664	0,05
			2.283.982	**0,24**
España				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	2.069.000	1.917.332	0,20
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	515.000	563.518	0,06
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	1.905.781	1.803.885	0,19
Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	450.000	442.131	0,05
Telefonica Emisiones SA 4,665% 06/03/2038	USD	205.000	188.655	0,02
Termocandelaria Power SA, Reg. S 7,75% 17/09/2031	USD	1.609.000	1.651.228	0,17
			6.566.749	**0,69**
Supranacional				
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	455.000	449.164	0,05
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	1.690.000	1.694.102	0,18
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	1.930.000	1.992.899	0,21
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	300.000	309.136	0,03
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/09/2032	USD	324.000	330.237	0,03
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	250.000	263.237	0,03
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	1.872.000	1.926.304	0,20
Mobiliare Latam SA, Reg. S 6,75% 10/11/2032	USD	1.853.000	1.856.947	0,19
Promigas SA ESP, Reg. S, FRN 7,75% 24/06/2056	USD	1.451.000	1.473.853	0,15
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	190.000	193.084	0,02
			10.488.963	**1,09**
Suiza				
UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	735.000	675.512	0,07
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	215.000	231.507	0,02
UBS Group AG (Issue date 13/11/2023), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	4.115.000	4.755.232	0,50
			5.662.251	**0,59**
Turquía				
ADM Elektrik Dagitim A/S, Reg. S 9,5% 05/02/2031	USD	690.000	664.525	0,07
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	603.000	622.558	0,06
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,65% 24/01/2032	USD	1.735.000	1.795.343	0,19
			3.082.426	**0,32**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Reino Unido				
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	1.260.000	1.262.831	0,13
INEOS Finance plc, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	200.000	199.164	0,02
INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	600.000	581.173	0,06
INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029	USD	200.000	187.943	0,02
			2.231.111	**0,23**
Estados Unidos de América				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	250.000	246.014	0,03
Accendra Health, Inc., 144A 9% 15/06/2032	USD	1.414.404	1.321.577	0,14
Accendra Health, Inc., 144A 9,75% 15/06/2033	USD	444.610	321.409	0,03
Accendra Health, Inc. (Callable), 144A 9,75% 15/06/2033	USD	405.180	292.905	0,03
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	485.000	451.470	0,05
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	250.000	239.528	0,03
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	715.000	676.006	0,07
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	308.000	309.767	0,03
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	430.000	423.772	0,04
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	800.000	761.424	0,08
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	105.000	101.790	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,5% 31/03/2031	USD	505.000	494.111	0,05
Alliant Energy Corp., FRN 5,75% 01/04/2056	USD	2.490.000	2.467.310	0,26
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,75% 15/04/2028	USD	225.000	226.923	0,02
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 5,875% 01/11/2029	USD	420.000	411.466	0,04
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6% 01/06/2029	USD	320.000	318.884	0,03
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	670.000	627.223	0,07
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/12/2033	USD	150.000	149.566	0,02
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 4,1% 15/07/2029	USD	432.986	425.236	0,04
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'A' 3,5% 15/08/2033	USD	445.120	406.710	0,04
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B' 3,95% 11/01/2032	USD	89.050	85.142	0,01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2026-1 'B' 5,75% 10/11/2036	USD	2.901.000	2.895.796	0,30
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028	USD	400.000	393.563	0,04
Amkor Technology, Inc., 144A 5,875% 01/10/2033	USD	555.000	557.099	0,06
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/10/2033	USD	450.000	445.647	0,05
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	1.035.000	1.043.503	0,11
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,75% 15/01/2029	USD	500.000	494.690	0,05
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	325.000	314.295	0,03
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	150.000	161.911	0,02
APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	155.000	148.419	0,02
APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	650.000	638.881	0,07
APLD ComputeCo 2 LLC, 144A 6,75% 15/03/2031	USD	250.000	250.803	0,03
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	560.000	558.641	0,06
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	410.000	402.494	0,04
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	175.000	172.118	0,02
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	600.000	611.338	0,06
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	250.000	243.204	0,03
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	150.000	152.205	0,02
Asurion LLC, 144A 8% 31/12/2032	USD	475.000	479.401	0,05
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	1.105.000	1.061.341	0,11
Athene Global Funding, 144A 5,543% 22/08/2035	USD	1.100.000	1.088.029	0,11
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	500.000	495.292	0,05
Avient Corp., 144A 6,25% 01/11/2031	USD	250.000	253.011	0,03
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	179.000	179.611	0,02
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	880.000	863.229	0,09
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	435.000	438.773	0,05
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,375% 15/06/2032	USD	325.000	329.314	0,03
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	580.000	555.055	0,06
Baker Hughes Holdings LLC 4,65% 15/06/2033	USD	2.000.000	1.960.669	0,20
Bank of America Corp., FRN 4,456% 06/02/2032	USD	1.500.000	1.476.029	0,15
Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	USD	680.000	616.996	0,06
Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035	USD	1.500.000	1.534.365	0,16
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	5.150.000	4.795.263	0,50
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	503.000	501.823	0,05
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	1.176.000	1.203.416	0,13
Biogen, Inc. 5,75% 15/05/2035	USD	643.000	672.491	0,07
Biogen, Inc. 3,25% 15/02/2051	USD	199.000	132.626	0,01
Biogen, Inc. 6,45% 15/05/2055	USD	256.000	275.430	0,03
Black Pearl Compute LLC, 144A 6,125% 15/02/2031	USD	350.000	354.363	0,04
Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	360.000	331.297	0,03
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	225.000	230.760	0,02
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	740.000	732.559	0,08
Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026	USD	500.000	496.972	0,05
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	225.000	228.153	0,02
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	290.000	279.119	0,03
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	475.000	477.615	0,05
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	125.000	121.771	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 6,375% 01/09/2029	USD	255.000	254.908	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	4.342.000	4.126.666	0,43
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	1.145.000	1.068.127	0,11
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	3.720.000	3.370.812	0,35
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 15/01/2034	USD	735.000	626.347	0,07
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	420.000	372.722	0,04
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	310.000	157.016	0,02
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	535.000	521.586	0,05
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	900.000	858.648	0,09
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	155.000	160.227	0,02
Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	150.000	157.223	0,02
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	3.989.000	4.125.522	0,43
Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/05/2047	USD	20.000	16.223	0,00
Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052	USD	340.000	219.253	0,02
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	1.875.000	1.791.876	0,19
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	2.406.000	2.209.826	0,23
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	325.000	326.599	0,03
Churchill Downs, Inc., 144A 5,75% 01/04/2030	USD	150.000	149.991	0,02
Churchill Downs, Inc., 144A 6,75% 01/05/2031	USD	525.000	535.123	0,06
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	795.000	793.485	0,08
Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	4.975.000	5.085.111	0,53
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 11/09/2036	USD	1.500.000	1.496.046	0,16

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	745.000	748.235	0,08
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	325.000	326.345	0,03
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/03/2033	USD	350.000	368.422	0,04
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	335.000	324.719	0,03
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,75% 15/04/2030	USD	175.000	173.785	0,02
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031	USD	550.000	503.728	0,05
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	440.000	426.672	0,04
CMS Energy Corp., FRN 3,75% 01/12/2050	USD	1.870.000	1.741.681	0,18
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	750.000	738.713	0,08
Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031	USD	210.000	182.474	0,02
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	410.000	426.733	0,04
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	2.510.000	2.643.273	0,28
Commercial Metals Co., 144A 5,75% 15/11/2033	USD	325.000	323.492	0,03
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	715.000	674.402	0,07
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	438.000	403.136	0,04
Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030	USD	250.000	263.655	0,03
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	555.000	545.989	0,06
Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	185.000	174.431	0,02
Connect Holding II LLC, 144A 10,5% 03/04/2031	USD	175.000	175.333	0,02
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 9,25% 01/03/2031	USD	875.000	884.424	0,09
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	520.000	524.873	0,05
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,875% 15/04/2032	USD	300.000	303.891	0,03
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	225.000	223.727	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031	USD	350.000	205.812	0,02
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	490.000	491.665	0,05
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	900.000	834.350	0,09
Devon Energy Corp., 144A 5,4% 15/02/2035	USD	1.404.000	1.420.877	0,15
Dexko Global, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	432.600	368.668	0,04
Diamondback Energy, Inc. 5,4% 18/04/2034	USD	1.930.000	1.962.610	0,20
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	57.000	56.882	0,01
Discovery Global Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	475.000	428.892	0,04
Discovery Global Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042	USD	275.000	202.623	0,02
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026§	USD	270.000	268.638	0,03
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026§	USD	140.000	140.000	0,01
Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	290.000	300.007	0,03
Dominion Energy, Inc., FRN 6,625% 15/05/2055	USD	1.582.000	1.628.949	0,17
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	4.141.000	4.164.521	0,43
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	350.000	343.063	0,04
Edged Compute LLC, 144A 7,5% 30/04/2031	USD	175.000	170.843	0,02
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	195.000	194.787	0,02
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	485.000	469.063	0,05
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	585.000	570.987	0,06
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	520.000	467.376	0,05
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	870.000	807.884	0,08
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	1.105.000	1.129.744	0,12
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	120.000	124.359	0,01
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	1.410.000	1.398.234	0,15
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	150.000	145.245	0,02
Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054	USD	570.000	605.217	0,06
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	4.595.000	4.635.491	0,48
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	495.000	487.589	0,05
Entegris, Inc., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	150.000	148.119	0,02
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	1.435.000	1.372.705	0,14
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	3.591.000	3.720.043	0,39
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	1.735.000	1.736.907	0,18
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,25% 16/08/2077	USD	1.000.000	996.404	0,10
EQT Corp. 4,5% 15/01/2029	USD	282.000	280.183	0,03
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	740.000	754.159	0,08
Esab Corp., 144A 5,625% 01/04/2031	USD	165.000	164.800	0,02
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	3.241.000	3.226.744	0,34
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	500.000	502.093	0,05
Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	755.000	737.582	0,08
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	1.335.000	1.282.939	0,13
Flash Compute LLC, 144A 7,25% 31/12/2030	USD	160.000	164.951	0,02
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,9% 25/01/2030	USD	374.000	386.520	0,04
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031	USD	640.000	655.192	0,07
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,25% 25/01/2035	USD	1.230.000	1.306.423	0,14
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1% 25/01/2036	USD	200.000	210.915	0,02
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,2% 25/01/2037	USD	1.174.000	1.246.804	0,13
Gates Corp., 144A 6,875% 01/07/2029	USD	495.000	506.904	0,05
GFL Environmental Holdings US, Inc., 144A 5,5% 01/02/2034	USD	275.000	269.637	0,03
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	775.000	818.218	0,09
Glencore Funding LLC, 144A 2,85% 27/04/2031	USD	350.000	319.988	0,03
Glencore Funding LLC, 144A 2,625% 23/09/2031	USD	650.000	582.545	0,06
Glencore Funding LLC, 144A 5,673% 01/04/2035	USD	1.660.000	1.707.962	0,18
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	325.000	324.897	0,03
Global Medical Response, Inc., 144A 7,375% 01/10/2032	USD	225.000	233.058	0,02
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	630.000	593.916	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	1.225.000	1.239.116	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	280.000	251.826	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	1.125.000	1.132.395	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,939% 21/10/2036	USD	163.000	158.945	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,065% 21/01/2037	USD	1.540.000	1.510.436	0,16
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,387% 02/02/2041	USD	1.160.000	1.133.015	0,12
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	725.000	693.057	0,07
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	150.000	135.344	0,01
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	330.000	349.366	0,04
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	350.000	252.885	0,03
Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	500.000	332.688	0,03
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	520.000	520.512	0,05
Herc Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	320.000	326.996	0,03
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	203.000	185.730	0,02
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	260.000	211.652	0,02
Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	280.000	84.602	0,01
Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	230.000	221.992	0,02
Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	300.000	299.173	0,03
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	1.140.000	1.102.769	0,12
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031	USD	650.000	614.919	0,06
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,625% 15/02/2032	USD	200.000	183.262	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	100.000	99.421	0,01
Honeywell Aerospace, Inc., 144A 4,3% 16/03/2031	USD	2.000.000	1.971.211	0,21

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032	USD	150.000	155.119	0,02
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6,625% 15/01/2034	USD	319.000	322.014	0,03
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	1.064.759	1.031.879	0,11
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	402.055	347.979	0,04
iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	231.400	215.462	0,02
Ingram Micro, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	995.000	977.869	0,10
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	550.000	560.867	0,06
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	250.000	252.391	0,03
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	350.000	335.907	0,04
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	495.000	508.851	0,05
Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029	USD	255.000	244.582	0,03
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	750.000	747.712	0,08
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	855.000	837.935	0,09
Lsf12 Helix Parent LLC, 144A 7,125% 01/02/2033	USD	550.000	534.199	0,06
M&T Bank Corp., FRN 5,385% 16/01/2036	USD	168.000	168.447	0,02
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	260.000	255.890	0,03
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	795.000	795.322	0,08
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,05% 26/03/2031	USD	3.619.000	3.621.944	0,38
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	365.000	370.527	0,04
Maple Parent Holdings Corp., 144A 6,625% 26/03/2056	USD	196.000	207.627	0,02
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029	USD	405.000	390.921	0,04
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	3.060.000	2.817.762	0,29
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	194.000	197.249	0,02
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	350.000	354.666	0,04
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2030	USD	1.030.000	1.053.726	0,11
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2030	USD	585.000	577.032	0,06
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	915.000	889.040	0,09
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	490.000	487.108	0,05
Meridian Arc Holdco LLC, 144A 6,25% 30/04/2031	USD	750.000	751.418	0,08
Meta Platforms, Inc. 4,875% 15/11/2035	USD	2.500.000	2.441.646	0,25
Meta Platforms, Inc. 5,25% 15/05/2036	USD	585.000	582.652	0,06
Meta Platforms, Inc. 5,5% 15/11/2045	USD	425.000	396.895	0,04
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	280.000	281.090	0,03
MetLife Capital Trust IV, 144A 7,875% 15/12/2067	USD	1.000.000	1.097.711	0,11
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	805.000	795.286	0,08
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,375% 01/08/2030	USD	325.000	329.747	0,03
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	500.000	470.315	0,05
Morgan Stanley, FRN 4,708% 12/03/2032	USD	2.250.000	2.225.595	0,23
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	340.000	345.908	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035	USD	53.000	55.180	0,01
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	160.000	138.984	0,01
Morgan Stanley, FRN 5,073% 30/01/2037	USD	411.000	403.007	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	3.643.000	3.758.069	0,39
Morgan Stanley, FRN 5,314% 18/01/2041	USD	610.000	597.271	0,06
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,465% 19/11/2031	USD	1.295.000	1.275.286	0,13
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	655.000	698.065	0,07
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	620.000	606.123	0,06
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,5% 15/02/2033	USD	225.000	227.997	0,02
New Albertsons LP 7,45% 01/08/2029	USD	50.000	52.465	0,01
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	180.000	192.015	0,02
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	610.000	619.107	0,06
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	890.000	872.651	0,09
Nexstar Media, Inc., 144A 6,5% 15/09/2033	USD	800.000	799.786	0,08
Nexstar Media, Inc., 144A 7,25% 15/04/2034	USD	350.000	349.604	0,04
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054	USD	550.000	571.368	0,06
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,7% 01/09/2054	USD	738.000	756.299	0,08
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	26.000	26.504	0,00
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,5% 15/08/2055	USD	90.000	92.426	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,65% 01/05/2079	USD	1.115.000	1.116.928	0,12
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	400.000	413.942	0,04
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	2.236.000	2.316.923	0,24
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	525.000	507.666	0,05
NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	450.000	429.727	0,04
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	420.000	419.276	0,04
NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	200.000	185.568	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 5,407% 15/10/2035	USD	214.000	210.738	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 6% 15/01/2036	USD	425.000	423.314	0,04
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 7,25% 01/07/2033	USD	160.000	167.090	0,02
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 8,75% 01/07/2034	USD	155.000	164.773	0,02
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	775.000	755.832	0,08
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	505.000	497.888	0,05
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	400.000	395.957	0,04
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	450.000	438.738	0,05
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	210.000	203.819	0,02
Pacific Gas and Electric Co. 4,65% 01/08/2028	USD	464.000	463.180	0,05
Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033	USD	1.500.000	1.591.095	0,17
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	715.000	694.424	0,07
Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	105.000	110.769	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	475.000	485.377	0,05
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	2.155.000	2.197.324	0,23
PG&E Corp., FRN 6,85% 15/09/2056	USD	144.000	143.531	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	1.300.000	1.343.527	0,14
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,423% 25/01/2041	USD	230.000	226.677	0,02
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	245.000	236.906	0,02
Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USD	200.000	202.872	0,02
PR RNO Property Owner 1 LLC, 144A 6,5% 01/05/2031	USD	850.000	847.835	0,09
Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029	USD	250.000	260.400	0,03
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	575.000	563.600	0,06
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	620.000	622.610	0,07
Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054	USD	705.000	728.777	0,08
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	450.000	453.722	0,05
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	800.000	816.663	0,09
QXO Building Products, Inc., 144A 6,5% 15/07/2031	USD	250.000	254.833	0,03
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	320.000	330.473	0,03
QXO Building Products, Inc., 144A 6,875% 15/07/2034	USD	250.000	256.504	0,03
Radiology Partners, Inc., 144A 9,781% 15/02/2030	USD	170.000	168.938	0,02
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	325.000	338.829	0,04
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	430.000	420.165	0,04
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	3.308.000	3.303.261	0,34
Resideo Funding, Inc., 144A 6,5% 15/07/2032	USD	385.000	386.749	0,04
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	945.000	927.606	0,10
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	250.000	256.372	0,03
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	670.000	701.950	0,07

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	695.000	668.787	0,07
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031	USD	930.000	868.904	0,09
Rocket Software, Inc., 144A 9% 28/11/2028	USD	300.000	298.349	0,03
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	650.000	620.210	0,06
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	870.000	818.043	0,09
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	375.000	351.444	0,04
Sempra, FRN 6,375% 01/04/2056	USD	2.575.000	2.608.920	0,27
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	150.000	140.666	0,01
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	315.000	316.135	0,03
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	402.103	402.103	0,04
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	39.279	39.279	0,00
Sierra Pacific Power Co., FRN 6,2% 15/12/2055	USD	2.020.000	2.012.406	0,21
Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027	USD	92.000	91.931	0,01
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	1.000.000	973.963	0,10
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3,875% 01/09/2031	USD	200.000	182.076	0,02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	200.000	198.626	0,02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 8,625% 15/01/2032	USD	150.000	154.397	0,02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	400.000	405.324	0,04
Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	720.000	700.165	0,07
SM Energy Co., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	900.000	939.722	0,10
Solstice Advanced Materials, Inc., 144A 5,625% 30/09/2033	USD	420.000	417.146	0,04
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	720.000	695.663	0,07
Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	375.000	345.799	0,04
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	620.000	608.754	0,06
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 4,911% 01/09/2027	USD	630.000	631.892	0,07
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,35% 15/07/2031	USD	685.000	685.236	0,07
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,65% 15/07/2033	USD	755.000	752.880	0,08
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	385.000	384.662	0,04
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	500.000	505.306	0,05
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	1.120.000	1.080.859	0,11
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	600.000	570.361	0,06
Standard Industries, Inc., 144A 3,375% 15/01/2031	USD	1.075.000	969.950	0,10
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	350.000	334.715	0,04
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	369.027	285.611	0,03
Stellantis Finance US, Inc., 144A 5,75% 18/03/2030	USD	1.635.000	1.636.375	0,17
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/06/2029	USD	675.000	673.368	0,07
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,8% 15/06/2031	USD	450.000	446.485	0,05
Stingray Compute LLC, 144A 6% 15/06/2031	USD	260.000	260.759	0,03
Sunoco LP, 144A 4,625% 01/05/2030	USD	1.000.000	964.905	0,10
Sunoco LP 5,875% 15/03/2028	USD	38.000	38.004	0,00
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032	USD	330.000	334.042	0,04
SV RNO Property Owner 1 LLC, 144A 5,875% 01/03/2031	USD	575.000	566.739	0,06
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	440.000	432.672	0,05
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	1.081.000	1.108.957	0,12
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,25% 01/02/2034	USD	500.000	497.059	0,05
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	250.000	257.455	0,03
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	1.345.000	1.331.188	0,14
Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	350.000	332.677	0,03
Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028	USD	185.000	183.471	0,02
Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029	USD	825.000	801.437	0,08
Tenet Healthcare Corp. 4,375% 15/01/2030	USD	750.000	726.795	0,08
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	450.000	446.383	0,05
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	130.000	131.685	0,01
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	300.000	289.221	0,03
TriNet Group, Inc., 144A 3,5% 01/03/2029	USD	360.000	339.751	0,04
Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	225.000	230.292	0,02
Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	110.000	116.352	0,01
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	685.000	685.718	0,07
Truist Financial Corp., FRN 5,867% 08/06/2034	USD	560.000	583.809	0,06
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	160.000	165.219	0,02
UKG, Inc., 144A 6,875% 01/02/2031	USD	450.000	436.738	0,05
United Airlines Pass Through Trust, Series 2024-1 'A' 5,875% 15/08/2038	USD	742.399	747.295	0,08
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 2,7% 01/11/2033	USD	190.576	174.214	0,02
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	500.000	478.164	0,05
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	590.000	591.917	0,06
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	750.000	776.723	0,08
US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	545.000	531.895	0,06
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4,125% 15/08/2031	USD	760.000	714.129	0,07
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	375.000	403.974	0,04
Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	325.000	331.675	0,03
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,125% 15/12/2030	USD	765.000	783.370	0,08
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/01/2034	USD	250.000	260.473	0,03
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	899.000	909.304	0,09
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	1.778.000	1.793.908	0,19
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	394.000	391.928	0,04
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/07/2029	USD	851.000	834.754	0,09
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	100.000	98.549	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	1.550.000	1.605.943	0,17
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	455.000	469.843	0,05
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	776.000	786.273	0,08
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,25% 15/10/2035	USD	242.000	236.041	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,35% 31/01/2036	USD	1.985.000	1.951.043	0,20
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,8% 27/03/2035	USD	1.500.000	1.521.890	0,16
VoltaGrid LLC, 144A 7,375% 01/11/2030	USD	200.000	207.365	0,02
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	265.000	246.504	0,03
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	750.000	775.993	0,08
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	575.000	604.183	0,06
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	1.500.000	1.517.726	0,16
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	160.000	164.331	0,02
Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	453.000	453.779	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 5,605% 23/04/2036	USD	695.000	714.404	0,07
Wells Fargo & Co., FRN 4,96% 23/01/2037	USD	1.250.000	1.224.218	0,13
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	225.000	229.702	0,02
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	250.000	257.981	0,03
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	650.000	666.614	0,07
Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031	USD	325.000	336.622	0,04
WMG Acquisition Corp., 144A 3,75% 01/12/2029	USD	195.000	186.974	0,02
WMG Acquisition Corp., 144A 3,875% 15/07/2030	USD	530.000	502.812	0,05
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	895.000	841.637	0,09

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
WR Grace Holdings LLC, 144A 7,375% 01/03/2031	USD	265.000	266.398	0,03
WULF Compute LLC, 144A 7,75% 15/10/2030	USD	425.000	446.549	0,05
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	699.000	695.336	0,07
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7,125% 15/02/2031	USD	335.000	354.286	0,04
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	425.000	426.992	0,04
Yum! Brands, Inc., 144A 4,75% 15/01/2030	USD	290.000	285.342	0,03
ZF North America Capital, Inc., 144A 6,875% 14/04/2028	USD	340.000	348.490	0,04
ZF North America Capital, Inc., 144A 6,875% 23/04/2032	USD	220.000	216.220	0,02
			277.714.627	**28,96**
Islas Vírgenes Británicas				
Cas Capital No. 2 Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	1.806.000	1.816.867	0,19
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5,05% 27/01/2027	USD	925.000	916.965	0,10
SJM International Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2031	USD	1.932.000	1.834.494	0,19
Studio City Co. Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2031	USD	772.000	763.756	0,08
			5.332.082	**0,56**
Total obligaciones			**468.830.043**	**48,89**
Obligaciones convertibles				
Bermudas				
Jazz Investments I Ltd. 3,125% 15/09/2030	USD	720.000	1.207.543	0,12
NCL Corp. Ltd., 144A 0,75% 15/09/2030	USD	385.000	375.499	0,04
			1.583.042	**0,16**
Islas Caimán				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2034	USD	10.656	266	0,00
			266	**0,00**
Israel				
Wix.com Ltd., 144A 0% 15/09/2030	USD	572.000	437.428	0,05
			437.428	**0,05**
Estados Unidos de América				
Cipher Digital, Inc., 144A 0% 01/10/2031	USD	526.000	916.902	0,10
Compass, Inc., 144A 0,25% 15/04/2031	USD	1.225.000	1.303.357	0,14
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	339.000	343.305	0,04
Euronet Worldwide, Inc., 144A 0,625% 01/10/2030	USD	385.000	345.057	0,04
Fluor Corp. 1,125% 15/08/2029	USD	207.000	276.847	0,03
Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028	USD	540.000	616.573	0,06
Itron, Inc., 144A 0% 15/03/2032	USD	220.000	206.593	0,02
Kimco Realty OP LLC, REIT, 144A 3,5% 15/06/2031	USD	808.000	828.806	0,09
Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027	USD	565.000	702.528	0,07
Knight-Swift Transportation Holdings, Inc., 144A 1% 15/11/2031	USD	135.000	157.345	0,02
Life360, Inc. 0% 01/06/2030	USD	665.000	687.291	0,07
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2,875% 15/10/2031	USD	39.000	43.023	0,00
Lyft, Inc., 144A 0% 15/09/2030	USD	233.000	234.071	0,02
Meritage Homes Corp. 1,75% 15/05/2028	USD	760.000	785.591	0,08
ON Semiconductor Corp., 144A 0% 01/05/2031	USD	135.000	134.361	0,01
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	1.075.000	1.921.708	0,20
ON Semiconductor Corp. 0,5% 01/03/2029	USD	150.000	180.504	0,02
PG&E Corp. 4,25% 01/12/2027	USD	265.000	270.948	0,03
Semtech Corp., 144A 0% 15/10/2030	USD	20.000	35.681	0,00
SoFi Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/03/2029	USD	240.000	486.276	0,05
Southern Co. (The) 4,5% 15/06/2027	USD	200.000	220.680	0,02
Southern Co. (The) (Issue date 09/05/2024) 4,5% 15/06/2027	USD	525.000	579.285	0,06
Spectrum Brands, Inc. 3,375% 01/06/2029	USD	656.000	682.945	0,07
Terawulf, Inc., 144A 1% 01/09/2031	USD	390.000	828.082	0,09
Terawulf, Inc., 144A 0% 01/05/2032	USD	570.000	835.899	0,09
Uber Technologies, Inc. 0,875% 01/12/2028	USD	265.000	322.413	0,03
Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029	USD	358.000	910.010	0,10
Zoetis, Inc., 144A 0,25% 15/06/2029	USD	605.000	550.543	0,06
			15.406.624	**1,61**
Total Obligaciones convertibles			**17.427.360**	**1,82**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**486.257.403**	**50,71**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones				
Estados Unidos de América				
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	44.961	0	0,00
			0	**0,00**
Total obligaciones			**0**	**0,00**
Renta variable				
Francia				
Altice France SA*	EUR	11.636	233.986	0,02
			233.986	**0,02**
Irlanda				
Keenova Therapeutics plc*	USD	1.426	139.867	0,02
			139.867	**0,02**
Luxemburgo				
Altice Luxembourg SA, Reg. S*	EUR	329	5.248	0,00
Intelsat SA*	USD	13.305	209.554	0,02
Yeoman Capital SA*	EUR	12.315	84.198	0,01
Yeoman Capital SA, Reg.S*	EUR	10.495	71.754	0,01
			370.754	**0,04**
Reino Unido				
Venator Materials plc*	USD	8	60	0,00
			60	**0,00**
Estados Unidos de América				
MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	22.083	28.553	0,00
Par Health, Inc.*	USD	1.426	9.849	0,00
			38.402	**0,00**
Total de valores de renta variable			**783.069**	**0,08**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**783.069**	**0,08**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund X (acc) - EUR†	EUR	1.791	334.510	0,04
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	324.744	81.234.730	8,47
			81.569.240	**8,51**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**81.569.240**	**8,51**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**81.569.240**	**8,51**
Total de inversiones			**891.192.085**	**92,94**
Depósitos a plazo				
Francia				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 3,55% 01/07/2026	USD	39.000.000	39.000.000	4,07
			39.000.000	**4,07**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Países Bajos				
Cooperatieve Rabobank UA 3,5% 01/07/2026	USD	14.900.000	14.900.000	1,55
			14.900.000	**1,55**
Total de depósitos a plazo			**53.900.000**	**5,62**
Efectivo			**14.834.645**	**1,55**
Otro activo/(pasivo)			**(995.529)**	**(0,11)**
Patrimonio neto total			**958.931.201**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	37,67
Luxemburgo	10,87
Francia	10,26
Italia	4,43
Países Bajos	4,18
Reino Unido	3,69
España	3,49
Alemania	3,22
Canadá	2,44
Islas Caimán	1,88
México	1,84
Irlanda	1,23
Supranacional	1,12
Australia	1,11
Argentina	1,11
Mauricio	0,76
Chile	0,71
Grecia	0,69
Islas Vírgenes Británicas	0,69
Colombia	0,60
Suiza	0,59
Perú	0,55
Portugal	0,51
Bermudas	0,43
India	0,43
Turquía	0,32
Austria	0,27
Bélgica	0,25
Suecia	0,24
Singapur	0,24
Noruega	0,20
Kazajistán	0,20
República Dominicana	0,20
Marruecos	0,19
Georgia	0,19
Rumanía	0,19
Serbia	0,18
Brasil	0,18
Jersey	0,17
Ecuador	0,15
Hungría	0,15
República Checa	0,15
Dinamarca	0,12
Estonia	0,11
Japón	0,10
Indonesia	0,10
Liberia	0,05
Israel	0,05
Finlandia	0,04
Gibraltar	0,02
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	**98,56**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,44
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	175.107.383	USD	199.447.310	06/07/2026	Morgan Stanley	119.775	0,02
EUR	891.525	USD	1.015.776	05/08/2026	HSBC	1.609	-
EUR	395.079.192	USD	450.545.940	05/08/2026	Morgan Stanley	308.242	0,03
GBP	564.814	USD	745.286	05/08/2026	Barclays	1.298	-
USD	1.059	CHF	842	06/07/2026	Goldman Sachs	18	-
USD	404.624	CHF	327.078	06/07/2026	Morgan Stanley	324	-
USD	146.496	EUR	126.045	06/07/2026	Barclays	2.845	-
USD	17.039.743	EUR	14.627.558	06/07/2026	BNP Paribas	368.949	0,04
USD	1.979.933	EUR	1.725.176	06/07/2026	Deutsche Bank	13.778	-
USD	322.283	EUR	276.907	06/07/2026	Goldman Sachs	6.696	-
USD	206.552.281	EUR	177.215.674	06/07/2026	HSBC	4.582.413	0,48
USD	1.776.406	EUR	1.535.493	06/07/2026	Morgan Stanley	26.429	-
USD	1.078.997	EUR	925.559	06/07/2026	Standard Chartered	24.152	-
USD	5.421.996	EUR	4.655.466	15/07/2026	HSBC	114.186	0,01
USD	474.341	EUR	414.878	05/08/2026	BNP Paribas	893	-
USD	196.894	EUR	172.211	05/08/2026	Morgan Stanley	372	-
USD	334.179	EUR	292.450	05/08/2026	Standard Chartered	443	-
USD	1.886.944	GBP	1.424.885	02/07/2026	Morgan Stanley	3.460	-
USD	1.071.952	GBP	802.706	06/07/2026	Barclays	10.899	-
USD	35.748	GBP	26.596	06/07/2026	BNP Paribas	593	-
USD	372.167.081	GBP	281.035.896	06/07/2026	HSBC	681.227	0,07
USD	77.047	GBP	57.527	06/07/2026	Morgan Stanley	1.005	-
USD	11.766.416	GBP	8.771.671	06/07/2026	Standard Chartered	171.628	0,02
USD	11.462.452	GBP	8.655.889	05/08/2026	BNP Paribas	20.911	-
USD	46.796	GBP	35.402	05/08/2026	HSBC	1	-
USD	195.231	SGD	252.624	06/07/2026	Goldman Sachs	87	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**6.462.233**	**0,67**
CAD	553.906	USD	401.325	06/07/2026	Barclays	(11.855)	-
CAD	117.880.378	USD	85.529.031	06/07/2026	BNP Paribas	(2.643.276)	(0,28)
CAD	637.695	USD	455.726	06/07/2026	HSBC	(7.341)	-
CHF	2.618	USD	3.309	06/07/2026	Barclays	(72)	-
CHF	322.762	USD	413.034	06/07/2026	Citibank	(14.070)	-
CHF	1.080	USD	1.379	06/07/2026	HSBC	(43)	-
CHF	1.460	USD	1.869	06/07/2026	Morgan Stanley	(64)	-
CHF	325.793	USD	404.297	05/08/2026	Morgan Stanley	(178)	-
EUR	402.983	USD	460.080	01/07/2026	BNP Paribas	(881)	-
EUR	172.211	USD	196.621	02/07/2026	Morgan Stanley	(387)	-
EUR	2.873.807	USD	3.333.209	06/07/2026	Barclays	(57.977)	(0,01)
EUR	2.830.936	USD	3.285.831	06/07/2026	BNP Paribas	(59.459)	(0,01)
EUR	1.365.398	USD	1.591.743	06/07/2026	Goldman Sachs	(35.620)	-
EUR	405.503.426	USD	472.624.435	06/07/2026	HSBC	(10.478.663)	(1,10)
EUR	983.057	USD	1.133.622	06/07/2026	Morgan Stanley	(13.248)	-
EUR	2.847.597	USD	3.272.144	06/07/2026	Standard Chartered	(26.783)	-
GBP	35.402	USD	46.797	01/07/2026	HSBC	(1)	-
GBP	3.466.337	USD	4.652.935	06/07/2026	Barclays	(70.974)	-
GBP	8.820.002	USD	11.680.268	06/07/2026	BNP Paribas	(21.594)	-
GBP	1.682.047	USD	2.263.271	06/07/2026	HSBC	(39.868)	-
GBP	2.177.235	USD	2.921.442	06/07/2026	Morgan Stanley	(43.476)	-
GBP	274.548.775	USD	368.240.713	06/07/2026	Standard Chartered	(5.329.827)	(0,56)
GBP	280.976.558	USD	372.080.257	05/08/2026	HSBC	(679.389)	(0,07)
GBP	1.424.885	USD	1.886.884	05/08/2026	Morgan Stanley	(3.441)	-
SGD	2.644	USD	2.072	06/07/2026	Morgan Stanley	(29)	-
SGD	249.980	USD	196.067	06/07/2026	Standard Chartered	(2.965)	-
SGD	252.624	USD	195.639	05/08/2026	Goldman Sachs	(57)	-
USD	1.333	CHF	1.075	05/08/2026	HSBC	(1)	-
USD	449.995.200	EUR	395.079.192	06/07/2026	Morgan Stanley	(270.238)	(0,03)
USD	122.712	EUR	107.606	05/08/2026	Barclays	(86)	-
USD	199.741.142	EUR	175.151.125	05/08/2026	Morgan Stanley	(136.804)	(0,02)
USD	5.468	GBP	4.142	05/08/2026	Citibank	(7)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(19.948.674)**	**(2,08)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(13.486.441)**	**(1,41)**

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	(14)	AUD	(1.059.684)	15.593	-
Australia 3 Year Bond, 15/09/2026	512	AUD	36.910.808	20.189	-
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	(156)	CAD	(13.277.191)	4.935	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(173)	EUR	(25.111.851)	17.259	-
Long Gilt, 28/09/2026	(32)	GBP	(3.778.588)	13.959	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	637	USD	131.328.996	52.730	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2026	(436)	USD	(46.704.797)	51.992	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(564)	USD	(63.542.531)	50.946	0,01
US Ultra Bond, 21/09/2026	(8)	USD	(932.125)	3.125	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**230.728**	**0,02**
Canada 2 Year Bond, 18/09/2026	(50)	CAD	(3.701.536)	(352)	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(16)	EUR	(2.103.699)	(558)	-
Euro-BTP, 08/09/2026	143	EUR	19.453.607	(2.444)	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	9	EUR	1.142.770	(103)	-
Euro-OAT, 08/09/2026	20	EUR	2.735.826	(1.709)	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	(242)	EUR	(29.220.113)	(690)	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	176	EUR	21.468.590	(1.367)	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	495	USD	54.461.601	(81.259)	(0,01)
US Long Bond, 21/09/2026	133	USD	15.139.141	(43.640)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(132.122)**	**(0,01)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**98.606**	**0,01**

Contratos de opciones sobre permutas financieras

Cantidad	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Contraparte	Exposición global USD	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
192.750.000	CDX.NA.HY.46-V2, Call, 1,06%, 19/08/2026	USD	Goldman Sachs	(813.727)	577.941	0,06
Total plusvalías latentes sobre contratos de opciones sobre permutas financieras					**577.941**	**0,06**
(192.750.000)	CDX.NA.HY.46-V2, Put, 1,04%, 19/08/2026	USD	Goldman Sachs	441.042	(311.853)	(0,03)
Total minusvalías latentes sobre contratos de opciones sobre permutas financieras					**(311.853)**	**(0,03)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de opciones sobre permutas financieras					**266.088**	**0,03**

Contratos de swap *de incumplimiento crediticio*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
1.500.000	USD	Bank of America	Target Corp. 2,5% 15/04/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2030	(39.563)	-
Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivos							**(39.563)**	**-**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio – Pasivos							**(39.563)**	**-**

Contratos de swap *de tipos de interés*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
4.100.000	USD	Citigroup	Pago de tipo fijo 2,996% Recepción de tipo flotante SOFR 1 day	04/12/2035	320.861	0,03
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo					**320.861**	**0,03**
18.500.000	USD	Citigroup	Pago de tipo flotante SOFR 1 day Recepción de tipo fijo al 2,798%	04/12/2027	(403.537)	(0,04)
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					**(403.537)**	**(0,04)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Pasivos					**(82.676)**	**(0,01)**

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Argentina				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	690.000	554.029	0,12
			554.029	**0,12**
Australia				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3,331% 01/06/2033	EUR	2.927.000	3.382.861	0,72
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,038% 01/03/2030	EUR	390.000	446.716	0,10
			3.829.577	**0,82**
Austria				
Benteler International Austria GmbH, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	260.000	315.354	0,07
			315.354	**0,07**
Bélgica				
KBC Group NV, Reg. S, FRN 5,5% 20/09/2028	GBP	500.000	667.214	0,14
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	400.000	492.406	0,11
			1.159.620	**0,25**
Bermudas				
Bermuda Government Bond, 144A 4,75% 15/02/2029	USD	390.000	389.571	0,08
			389.571	**0,08**
Camerún				
Cameroon Government Bond, Reg. S 9,5% 31/07/2031	USD	530.000	535.720	0,11
			535.720	**0,11**
Canadá				
Bank of Montreal, Reg. S 3,125% 08/06/2033	EUR	2.426.000	2.770.606	0,59
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 3,125% 10/09/2032	EUR	173.000	198.124	0,04
Enbridge, Inc. 5,3% 05/04/2029	USD	360.000	366.064	0,08
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 3,25% 27/05/2031	EUR	1.765.000	2.036.622	0,44
Province of British Columbia 2,8% 18/06/2048	CAD	150.000	79.469	0,02
			5.450.885	**1,17**
Islas Caimán				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,9% 10/10/2030	USD	185.000	183.688	0,04
IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	200.000	198.866	0,04
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,75% 21/07/2028	USD	350.000	347.881	0,08
Sharjah Sukuk Program Ltd., Reg. S 2,942% 10/06/2027	USD	668.000	657.376	0,14
SNB Funding Ltd., Reg. S, FRN 6% 24/06/2035	USD	778.000	784.605	0,17
			2.172.416	**0,47**
China				
China Development Bank 1,87% 05/09/2035	CNH	19.780.000	2.926.478	0,62
China Government Bond 1,75% 25/02/2036	CNH	20.900.000	3.086.479	0,66
China Government Bond 2,15% 25/08/2055	CNH	31.270.000	4.514.805	0,97
China Government Bond 2,38% 15/01/2056	CNH	2.120.000	320.659	0,07
			10.848.421	**2,32**
Colombia				
Colombia Government Bond 6,5% 21/01/2033	USD	789.000	802.807	0,17
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	500.000	548.735	0,12
			1.351.542	**0,29**
Congo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	695.000	676.915	0,15
			676.915	**0,15**
República Checa				
Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	13.750.000	654.648	0,14
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	62.110.000	3.016.908	0,65
			3.671.556	**0,79**
Dinamarca				
Carlsberg Breweries A/S, Reg. S, FRN 4,37% 18/05/3026	EUR	696.000	799.536	0,17
			799.536	**0,17**
Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	870.000	879.570	0,19
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	437.000	449.673	0,09
			1.329.243	**0,28**
Egipto				
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	735.000	738.405	0,16
Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	1.170.000	1.149.881	0,24
			1.888.286	**0,40**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,65% 15/06/2035	USD	303.000	314.147	0,07
			314.147	**0,07**
Francia				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	400.000	473.507	0,10
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,494% 17/09/2033	EUR	1.400.000	1.577.361	0,34
BPCE SFH SA, Reg. S 3% 15/01/2031	EUR	1.700.000	1.936.987	0,41
BPCE SFH SA, Reg. S 3,125% 10/01/2033	EUR	1.500.000	1.709.907	0,37
Credit Agricole Home Loan SFH SA, Reg. S 3,125% 18/10/2030	EUR	1.200.000	1.378.837	0,29
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 7,25% Perpetual	EUR	800.000	968.362	0,21
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	400.000	447.649	0,10
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	EUR	400.000	470.454	0,10
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,625% Perpetual	EUR	600.000	718.217	0,15
Engie SA, Reg. S 3,625% 06/03/2031	EUR	1.000.000	1.156.634	0,25
Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	260.000	306.104	0,07
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/09/2033	EUR	1.500.000	1.704.352	0,36
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2,125% Perpetual	EUR	1.000.000	1.018.965	0,22
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	350.000	401.489	0,09
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	300.000	343.664	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	300.000	346.471	0,07
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,322% Perpetual	EUR	700.000	792.112	0,17
			15.751.072	**3,37**
Alemania				
Bundesobligation, Reg. S 2,4% 18/04/2030	EUR	2.445.000	2.770.904	0,59
Bundesobligation, Reg. S 2,2% 10/10/2030	EUR	442.440	496.661	0,11
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/08/2035	EUR	5.860.000	6.556.807	1,40
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,9% 15/02/2036	EUR	11.510.000	13.163.204	2,82
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,9% 15/08/2056	EUR	570.000	587.422	0,13
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 16/12/2027	EUR	225.000	254.516	0,05
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,625% 17/01/2031	EUR	500.000	593.194	0,13

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	900.000	1.048.654	0,22
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,75% 05/10/2033	EUR	100.000	121.044	0,03
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 21/01/2038	EUR	800.000	908.498	0,19
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 2,625% 13/08/2028	EUR	900.000	1.020.203	0,22
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375% 13/02/2031	EUR	1.900.000	2.158.830	0,46
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	700.000	783.425	0,17
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6,75% 15/11/2029	EUR	250.000	298.433	0,06
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4% 26/11/2030	EUR	800.000	919.799	0,20
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031	EUR	900.000	1.012.689	0,22
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	1.100.000	1.236.036	0,26
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	1.500.000	1.566.579	0,34
			35.496.898	**7,60**
Ghana				
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	1.000.000	928.694	0,20
			928.694	**0,20**
Hong Kong				
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	295.000	297.201	0,06
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,25% 13/01/2029	USD	233.000	230.984	0,05
			528.185	**0,11**
Hungría				
Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028	USD	422.000	433.042	0,09
Hungary Government Bond, Reg. S 4,5% 16/06/2034	EUR	115.000	137.245	0,03
			570.287	**0,12**
Indonesia				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	600.000	599.478	0,13
			599.478	**0,13**
Irlanda				
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	700.000	674.300	0,14
AerCap Ireland Capital DAC 4,625% 10/09/2029	USD	150.000	149.424	0,03
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	1.259.000	1.152.694	0,25
AerCap Ireland Capital DAC 5% 15/11/2035	USD	150.000	146.439	0,03
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	300.000	369.251	0,08
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	547.000	629.324	0,14
			3.121.432	**0,67**
Italia				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 3,5% 23/04/2029	EUR	100.000	115.648	0,02
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 2,625% 22/01/2068	EUR	197.000	221.820	0,05
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 2,75% 18/01/2069	EUR	1.928.000	2.172.559	0,47
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4% 01/01/2036	EUR	730.000	836.125	0,18
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 7,25% Perpetual	EUR	350.000	433.629	0,09
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3,5% 15/01/2030	EUR	1.500.000	1.741.966	0,37
Credito Emiliano SpA, Reg. S 3,25% 18/04/2029	EUR	419.000	481.254	0,10
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	550.000	636.721	0,14
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8,505% 20/09/2032	GBP	200.000	304.056	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	741.000	857.139	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	300.000	354.530	0,08
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	1.250.000	1.561.224	0,33
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,65% 01/08/2035	EUR	4.046.000	4.663.703	1,00
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	7.790.000	8.792.880	1,88
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	765.000	858.336	0,18
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,2% 22/09/2031	EUR	1.646.000	1.855.927	0,40
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,231% 19/05/2036	EUR	1.830.000	2.108.933	0,45
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	950.000	1.161.348	0,25
			29.157.798	**6,24**
Costa de Marfil				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	490.000	538.327	0,11
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	490.000	543.337	0,12
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,75% 25/02/2041	USD	850.000	824.992	0,18
			1.906.656	**0,41**
Japón				
Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/12/2054	JPY	353.650.000	1.575.734	0,34
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2055	JPY	1.282.150.000	5.859.544	1,25
Japan Government Twenty Year Bond 1,4% 20/12/2042	JPY	19.400.000	89.629	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 1,5% 20/09/2043	JPY	50.000	230	0,00
			7.525.137	**1,61**
Jersey				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	950.000	986.316	0,21
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,45% 10/12/2033	GBP	300.000	420.255	0,09
			1.406.571	**0,30**
Kenia				
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	735.000	783.826	0,17
			783.826	**0,17**
Luxemburgo				
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5,853% 23/02/2036	USD	240.000	245.420	0,05
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,875% 21/11/2033	EUR	300.000	367.509	0,08
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	280.000	325.983	0,07
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6,25% 25/03/2029	USD	180.000	181.088	0,04
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 4% 29/06/2033	EUR	1.023.000	1.171.920	0,25
			2.291.920	**0,49**
Mauricio				
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	200.000	196.800	0,04
			196.800	**0,04**
México				
Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	220.600	1.185.210	0,25
Mexican Bonos 8% 21/02/2036	MXN	1.310.000	7.029.777	1,51
Mexico Government Bond 0% 23/11/2034	MXN	1.314.800	7.037.600	1,51
			15.252.587	**3,27**
Marruecos				
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	1.897.000	2.208.931	0,47
			2.208.931	**0,47**
Países Bajos				
RELX Finance BV, Reg. S 3,25% 22/05/2029	EUR	792.000	906.878	0,19
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027	GBP	100.000	130.705	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	500.000	580.789	0,13

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	242.920	0,05
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	300.000	364.065	0,08
			2.225.357	**0,48**
Nueva Zelanda				
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 3,119% 15/05/2031	EUR	988.000	1.131.810	0,24
			1.131.810	**0,24**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	400.000	443.850	0,10
			443.850	**0,10**
Pakistán				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	611.000	613.216	0,13
Pakistan Water & Power Development Authority, Reg. S 7,5% 04/06/2031	USD	480.000	469.961	0,10
			1.083.177	**0,23**
Panamá				
Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060	USD	1.060.000	734.962	0,16
			734.962	**0,16**
Polonia				
Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	10.850.000	2.445.597	0,52
Poland Government Bond 5% 25/10/2035	PLN	16.333.000	4.269.430	0,92
			6.715.027	**1,44**
Portugal				
Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25% 15/02/2031	EUR	3.000.000	3.462.902	0,74
			3.462.902	**0,74**
Rumanía				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	450.000	531.588	0,12
Romania Government Bond, Reg. S 5,75% 04/07/2036	USD	2.730.000	2.628.240	0,56
Romania Government Bond, Reg. S 3,375% 28/01/2050	EUR	640.000	480.469	0,10
			3.640.297	**0,78**
Serbia				
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,25% 18/05/2031	USD	352.000	351.369	0,08
			351.369	**0,08**
Eslovaquia				
Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3,875% 05/09/2028	EUR	700.000	812.493	0,17
			812.493	**0,17**
Sudáfrica				
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	USD	550.000	557.971	0,12
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	1.210.000	74.501	0,02
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	31.950.000	1.971.567	0,42
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	860.000	733.005	0,16
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	2.523.000	2.523.892	0,54
			5.860.936	**1,26**
Corea del Sur				
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4,082% 25/09/2027	EUR	1.176.000	1.361.290	0,29
			1.361.290	**0,29**
España				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	1.340.000	1.464.535	0,31
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	600.000	721.304	0,16
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	1.400.000	1.526.414	0,33
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,25% 03/11/2033	EUR	100.000	112.196	0,02
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,875% 20/01/2037	EUR	200.000	228.764	0,05
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	400.000	500.286	0,11
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,125% 23/09/2031	EUR	800.000	889.163	0,19
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	200.000	224.947	0,05
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,95% 31/10/2056	EUR	946.000	1.059.169	0,23
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	1.652.000	1.880.708	0,40
Telefonica Emisiones SA, Reg. S, FRN 4,381% Perpetual	EUR	300.000	340.304	0,07
			8.947.790	**1,92**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	512.710	428.395	0,09
			428.395	**0,09**
Supranacional				
Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	200.000	202.627	0,04
Banque Ouest Africaine de Developement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	650.000	601.826	0,13
Banque Ouest Africaine de Developement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	516.000	503.037	0,11
European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	543.070	519.040	0,11
			1.826.530	**0,39**
Surinam				
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	493.000	540.047	0,12
			540.047	**0,12**
Suiza				
UBS Group AG, FRN, 144A 5,01% 23/03/2037	USD	435.000	424.900	0,09
UBS Switzerland AG, Reg. S 2,746% 19/05/2030	EUR	1.600.000	1.807.901	0,39
			2.232.801	**0,48**
Turquía				
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	200.000	205.569	0,04
Turkiye Government Bond 5,15% 10/03/2034	EUR	1.109.000	1.263.317	0,27
			1.468.886	**0,31**
Emiratos Árabes Unidos				
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4,625% 13/02/2032	EUR	298.000	338.695	0,07
			338.695	**0,07**
Reino Unido				
Barclays plc, FRN 4,521% 24/02/2032	USD	550.000	538.863	0,12
Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	600.000	828.632	0,18
BP Capital Markets plc, FRN 6,125% Perpetual	USD	905.000	920.955	0,20
Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,5% 05/04/2031	GBP	63.000	86.235	0,02
HSBC Holdings plc, FRN 5,13% 19/11/2028	USD	1.130.000	1.138.030	0,24
HSBC Holdings plc, FRN 4,711% 12/05/2030	USD	1.140.000	1.136.145	0,24
HSBC Holdings plc, FRN 4,619% 06/11/2031	USD	1.130.000	1.115.141	0,24
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,191% 19/05/2036	EUR	450.000	519.456	0,11
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	260.000	271.607	0,06
Lloyds Bank plc, Reg. S 3,25% 12/05/2033	EUR	863.000	992.346	0,21
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,53% 20/09/2028	EUR	219.000	252.204	0,05
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	200.000	215.036	0,05
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,286% 22/01/2028	GBP	653.000	865.637	0,18

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	GBP	200.000	264.620	0,06
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	230.000	312.693	0,07
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,32% 22/09/2029	USD	415.000	410.943	0,09
Santander UK Group Holdings plc, FRN 5,136% 22/09/2036	USD	200.000	195.036	0,04
Santander UK plc, Reg. S 3% 12/03/2029	EUR	2.104.000	2.405.275	0,51
South Eastern Power Networks plc, Reg. S 5,625% 30/09/2030	GBP	100.000	136.600	0,03
SSE plc, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	900.000	1.035.582	0,22
Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,608% 12/01/2028	USD	364.000	360.332	0,08
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,018% 08/02/2030	USD	635.000	668.238	0,14
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,005% 15/10/2030	USD	266.000	267.334	0,06
Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029	EUR	260.000	255.999	0,05
TSB Bank plc, Reg. S 2,704% 18/02/2030	EUR	1.450.000	1.634.641	0,35
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,125% 12/09/2055	EUR	1.400.000	1.582.362	0,34
			18.409.942	**3,94**
Estados Unidos de América				
AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	510.000	451.002	0,10
AT&T, Inc. 5,55% 01/11/2045	USD	275.000	260.617	0,06
AT&T, Inc. 5,7% 01/11/2054	USD	777.000	728.634	0,16
Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	79.000	72.176	0,02
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3,75% 15/01/2033	EUR	423.000	477.539	0,10
Energy Transfer LP 5,6% 01/09/2034	USD	150.000	153.394	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	270.000	284.832	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	904.000	849.516	0,18
Ford Motor Credit Co. LLC 5,42% 09/04/2031	USD	680.000	675.333	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 5,753% 06/04/2033	USD	334.000	332.110	0,07
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	938.000	912.849	0,20
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	2.300.000	2.605.339	0,56
HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030	USD	1.173.000	1.114.583	0,24
HCA, Inc. 5,45% 01/04/2031	USD	353.000	361.181	0,08
HCA, Inc. 4,7% 15/05/2031	USD	285.000	282.601	0,06
HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	290.000	271.556	0,06
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	30.000	27.040	0,01
LYB International Finance III LLC 5,875% 15/01/2036	USD	390.000	392.571	0,08
Oracle Corp. 3,65% 25/03/2041	USD	200.000	144.638	0,03
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	603.000	573.124	0,12
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	90.000	61.134	0,01
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	170.000	109.513	0,02
Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	72.000	56.846	0,01
Oracle Corp. 4,375% 15/05/2055	USD	17.000	11.442	0,00
Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	458.000	393.421	0,08
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	555.000	522.044	0,11
Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	395.000	404.801	0,09
Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	830.000	859.613	0,18
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	300.000	252.198	0,05
Quanta Services, Inc. 5,1% 09/08/2035	USD	840.000	837.686	0,18
Roper Technologies, Inc. 4,45% 15/09/2030	USD	375.000	370.632	0,08
San Diego Gas & Electric Co. 3,32% 15/04/2050	USD	60.000	41.221	0,01
Southern California Edison Co. 5,2% 01/06/2034	USD	59.000	58.651	0,01
Southern California Edison Co. 5,45% 01/03/2035	USD	148.000	148.566	0,03
Southern Power Co. 4,9% 01/10/2035	USD	284.000	276.521	0,06
T-Mobile USA, Inc. 3,2% 19/02/2032	EUR	370.000	416.490	0,09
US Treasury 3,75% 30/04/2028	USD	14.155.000	14.059.896	3,01
US Treasury 3,625% 31/10/2030	USD	25.701.900	25.155.735	5,39
US Treasury 3,75% 31/10/2032	USD	3.030.000	2.947.326	0,63
US Treasury 4,75% 15/02/2045	USD	3.734.300	3.678.285	0,79
Verizon Communications, Inc., FRN 5,743% 15/08/2056	GBP	110.000	143.088	0,03
			61.775.744	**13,23**
Total obligaciones			**276.805.390**	**59,28**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**276.805.390**	**59,28**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Argentina				
Pluspetrol SA, Reg. S 8,125% 18/05/2031	USD	350.000	362.705	0,07
Tecpetrol SA, Reg. S 7,625% 03/11/2030	USD	400.000	411.612	0,09
YPF SA, Reg. S 8,75% 11/09/2031	USD	300.000	319.607	0,07
			1.093.924	**0,23**
Australia				
Airservices Australia 5,35% 15/11/2037	AUD	690.000	467.336	0,10
Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033	USD	261.000	284.480	0,06
			751.816	**0,16**
Bélgica				
KBC Group NV, FRN, 144A 4,932% 16/10/2030	USD	200.000	200.841	0,04
KBC Group NV, FRN, 144A 4,454% 23/09/2031	USD	760.000	747.637	0,16
			948.478	**0,20**
Bermudas				
Aircastle Ltd., 144A 5% 15/05/2031	USD	1.595.000	1.582.991	0,34
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	200.000	185.959	0,04
			1.768.950	**0,38**
Canadá				
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	200.000	206.870	0,05
Enbridge, Inc., FRN 5,5% 15/07/2077	USD	360.000	360.572	0,08
Enbridge, Inc., FRN 7,375% 15/01/2083	USD	730.000	747.205	0,16
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,125% 17/10/2056	USD	97.000	98.204	0,02
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,375% 17/10/2056	USD	107.000	108.264	0,02
			1.521.115	**0,33**
Islas Caimán				
AIMCO CLO 16 Ltd., FRN, Series 2021-16AR 'A1R2', 144A0% 17/07/2039	USD	900.000	900.445	0,19
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	425.000	436.248	0,09
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	1.542.000	1.578.316	0,34
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	1.055.000	1.067.509	0,23
Energuate Trust 2,0, Reg. S 6,35% 15/09/2035	USD	350.000	348.753	0,08
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,836% 22/09/2035	USD	273.000	274.119	0,06
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 6,5% 24/09/2033	USD	200.000	196.186	0,04
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,125% 15/12/2029	USD	200.000	195.281	0,04
			4.996.857	**1,07**
Colombia				
Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	200.000	212.469	0,05
Grupo Nutresa SA, Reg. S 8% 12/05/2030	USD	550.000	583.052	0,12
			795.521	**0,17**
Dinamarca				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	1.390.000	1.423.068	0,30
			1.423.068	**0,30**
Francia				
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,786% 13/01/2033	USD	1.290.000	1.334.669	0,29
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	702.000	737.643	0,16
BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	1.685.000	1.752.438	0,37
BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	580.000	633.073	0,14
BPCE SA, FRN, 144A 5,417% 13/01/2037	USD	706.000	694.531	0,15

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,631% 11/09/2028	USD	395.000	395.016	0,08
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,889% 09/06/2032	USD	1.373.000	1.240.246	0,27
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,4% 10/04/2037	USD	925.000	910.106	0,19
			7.697.722	**1,65**
Alemania				
Deutsche Bank AG, FRN 4,95% 04/08/2031	USD	545.000	543.673	0,12
Deutsche Bank AG, FRN 7,079% 10/02/2034	USD	1.100.000	1.187.201	0,25
			1.730.874	**0,37**
Hungría				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	400.000	418.351	0,09
			418.351	**0,09**
India				
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2028	USD	200.000	202.984	0,04
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 02/03/2030	USD	377.000	376.883	0,08
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 5,75% 04/08/2030	USD	473.000	464.230	0,10
Renew Treasury IFSC Pvt. Ltd., Reg. S 6,5% 02/02/2031	USD	568.000	562.947	0,12
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,15% 03/04/2028	USD	582.000	590.582	0,13
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	500.000	502.991	0,11
			2.700.617	**0,58**
Irlanda				
Ares European CLO XXI DAC, Reg. S, FRN, Series 21X 'A' 3,424% 15/04/2038	EUR	752.000	858.196	0,18
Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S, FRN, Series 32X 'A1' 3,374% 15/04/2039	EUR	842.000	960.224	0,20
Finance Ireland Auto Receivables No. DAC, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 2,905% 15/06/2034	EUR	1.707.000	1.947.138	0,42
Jubilee CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 2024-28X 'AR' 3,253% 15/10/2038	EUR	700.000	797.650	0,17
Madison Park Euro Funding XXIII DAC, Reg. S, FRN, Series 23X 'A' 3,763% 15/04/2040	EUR	1.306.000	1.488.708	0,32
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 2025-2X 'A' 3,554% 15/07/2038	EUR	1.355.000	1.549.564	0,33
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 2026-1X 'A' 3,399% 15/04/2039	EUR	984.000	1.123.734	0,24
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 1X 'A' 3,335% 25/04/2038	EUR	857.000	977.037	0,21
RRE 18 Loan Management DAC, Reg. S, FRN, Series 18X 'A1R' 3,434% 15/04/2038	EUR	477.000	544.668	0,12
RRE 24 Loan Management DAC, Reg. S, FRN, Series 24X 'A1' 3,364% 15/04/2040	EUR	900.000	1.026.321	0,22
			11.273.240	**2,41**
Italia				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	709.000	770.501	0,16
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 5,2% 29/06/2032	USD	865.000	868.766	0,19
			1.639.267	**0,35**
Japón				
Rakuten Group, Inc., Reg. S 11,25% 15/02/2027	USD	481.000	497.611	0,11
			497.611	**0,11**
Luxemburgo				
Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN, Series GE14 'A' 2,755% 21/02/2033	EUR	754.965	861.312	0,18
Cars Alliance Sarl, Reg. S, FRN, Series 2026-G1V 'A' 2,856% 19/05/2036	EUR	800.000	912.786	0,20
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	2.092.000	2.103.799	0,45
ECARAT DE SA Compartment Lease, Reg. S, FRN, Series 2026-1 'A' 2,862% 25/10/2034	EUR	1.657.000	1.889.699	0,41
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033	USD	550.000	524.700	0,11
Herens Holdco Sarl, 144A 4,75% 15/05/2028	USD	200.000	173.667	0,04
Revocar SA, Reg. S, FRN 'A' 2,752% 25/08/2038	EUR	655.360	746.588	0,16
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	300.000	328.275	0,07
SC Germany SA, Reg. S, FRN, Series 2026-1 'A' 2,863% 14/05/2036	EUR	1.000.000	1.140.776	0,24
VCL Multi-Compartment SA, Reg. S, FRN, Series 48 'A' 2,662% 21/03/2033	EUR	2.000.000	2.280.247	0,49
			10.961.849	**2,35**
Mauricio				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	394.000	397.428	0,09
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	200.000	197.581	0,04
			595.009	**0,13**
México				
Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029	USD	200.000	187.172	0,04
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 7,625% 11/02/2035	USD	413.000	426.080	0,09
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	350.000	363.930	0,08
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5,875% 23/09/2040	USD	340.007	331.847	0,07
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,045% 28/01/2034	USD	1.548.000	1.521.142	0,33
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 5,5% 30/01/2033	USD	350.000	340.952	0,07
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,125% 30/07/2033	USD	350.000	349.260	0,08
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	350.000	348.548	0,07
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	3.885.000	3.844.494	0,82
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	83.000	77.229	0,02
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	400.000	408.624	0,09
			8.199.278	**1,76**
Países Bajos				
Dryden Euro CLO, Reg. S, FRN, Series 131X 'A' 3,743% 15/04/2039	EUR	1.000.000	1.139.895	0,24
Hill FL, Reg. S, FRN, Series 2026-1FL 'A' 2,939% 18/06/2034	EUR	1.241.000	1.415.690	0,30
JBS NV 5,95% 20/04/2035	USD	440.000	454.816	0,10
JBS NV 5,5% 15/01/2036	USD	820.000	820.645	0,18
JBS NV 6,5% 01/12/2052	USD	300.000	303.762	0,07
			4.134.808	**0,89**
Perú				
Cia de Minas Buenaventura SAA, Reg. S 6,8% 04/02/2032	USD	262.000	270.515	0,06
			270.515	**0,06**
España				
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030	USD	1.974.000	2.019.444	0,43
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	420.000	459.568	0,10
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	195.465	185.014	0,04
			2.664.026	**0,57**
Supranacional				
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	200.000	206.518	0,04
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	400.000	411.603	0,09
			618.121	**0,13**
Suiza				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,398% 23/09/2031	USD	400.000	392.581	0,08
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	1.235.000	1.329.818	0,29
			1.722.399	**0,37**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Trinidad y Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	200.000	210.773	0,04
			210.773	**0,04**
Turquía				
Akbank TAS, Reg. S, FRN 7,875% 04/09/2035	USD	350.000	352.256	0,08
QNB Bank A/S, Reg. S 5,875% 11/02/2031	USD	350.000	340.896	0,07
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	350.000	359.759	0,08
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,625% 15/04/2036	USD	350.000	348.077	0,07
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 7,75% 10/09/2035	USD	1.390.000	1.416.921	0,30
			2.817.909	**0,60**
Reino Unido				
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	200.000	200.449	0,04
BP Capital Markets plc, FRN 6,45% Perpetual	USD	276.000	286.307	0,06
HSBC Holdings plc, FRN 6,5% Perpetual	USD	385.000	391.622	0,09
HSBC Holdings plc, FRN 6,875% Perpetual	USD	376.000	386.644	0,08
Silverstone Master Issuer plc, Reg. S, FRN, Series 2022-1X '2A' 4,047% 21/01/2070	GBP	729.120	962.548	0,21
			2.227.570	**0,48**
Estados Unidos de América				
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-3 'A' 3,25% 15/04/2030	USD	93.345	88.565	0,02
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-2 'A' 3,6% 15/04/2031	USD	99.228	94.823	0,02
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	83.000	81.061	0,02
Athene Global Funding, 144A 5,033% 17/07/2030	USD	1.470.000	1.458.852	0,31
Bank of America Corp., FRN 5,162% 24/01/2031	USD	665.000	674.913	0,14
Bank of America Corp., FRN 4,695% 23/04/2032	USD	37.000	36.757	0,01
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	2.666.000	2.378.064	0,51
Bank of America Corp., FRN 5,045% 06/02/2037	USD	369.000	364.651	0,08
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	246.000	229.055	0,05
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	360.000	368.393	0,08
Broadcom, Inc. 5,2% 15/07/2035	USD	175.000	176.156	0,04
BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3,379% 13/06/2039	USD	210.000	207.038	0,04
BXP Trust, FRN, Series 2017-GM 'B', 144A 3,539% 13/06/2039	USD	465.000	457.124	0,10
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,53% 15/11/2050	USD	360.000	341.864	0,07
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	895.000	834.670	0,18
Charter Communications Operating LLC 6,55% 01/06/2034	USD	1.030.000	1.054.710	0,23
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	26.000	25.851	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-21 'A2' 5,5% 25/10/2035	USD	6.260	3.253	0,00
Citibank NA, FRN 4,846% 18/06/2032	USD	1.795.000	1.797.433	0,38
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'B' 4,48% 10/09/2058	USD	361.694	351.126	0,08
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	700.000	707.814	0,15
Citigroup, Inc., FRN 3,98% 20/03/2030	USD	690.000	677.229	0,14
Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	1.392.000	1.383.407	0,30
Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031	USD	1.998.000	1.971.949	0,42
Citigroup, Inc., FRN 4,503% 11/09/2031	USD	421.000	416.018	0,09
Citigroup, Inc., FRN 2,561% 01/05/2032	USD	1.740.000	1.566.849	0,34
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	115.000	119.693	0,03
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	425.000	447.566	0,10
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,962% 15/02/2055	USD	285.000	284.758	0,06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R06 '1M1', 144A 4,578% 25/09/2045	USD	361.286	361.278	0,08
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R08 '1M2', 144A 7,228% 25/07/2042	USD	458.162	470.481	0,10
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R09 '2M2', 144A 8,378% 25/09/2042	USD	1.322.000	1.377.809	0,29
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R03 '2M2', 144A 7,528% 25/04/2043	USD	400.000	417.638	0,09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2M2', 144A 5,578% 25/03/2044	USD	520.000	524.307	0,11
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R05 '2M2', 144A 5,228% 25/07/2045	USD	400.000	401.569	0,09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2026-R01 '2M2', 144A 4,978% 25/01/2046	USD	890.599	892.003	0,19
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'C' 4,886% 15/01/2049	USD	380.000	366.376	0,08
Devon Energy Corp., 144A 5,9% 15/02/2055	USD	38.000	37.764	0,01
Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2033	USD	163.000	173.770	0,04
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	809.000	813.595	0,17
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	788.000	794.944	0,17
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	925.000	958.240	0,21
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	110.000	110.121	0,02
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,375% 15/02/2078	USD	102.000	101.625	0,02
EUSHI Finance, Inc., FRN 7,625% 15/12/2054	USD	323.000	336.458	0,07
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	453.000	451.007	0,10
FHLMC REMICS, IO, Series 4097 'JP' 3% 15/08/2027	USD	7.888	92	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4167 2,5% 15/02/2028	USD	15.150	227	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4954 'SY' 2,308% 25/02/2050	USD	218.356	21.001	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4839 'WS' 2,393% 15/08/2056	USD	727.321	92.603	0,02
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	205.000	197.098	0,04
Fiserv, Inc. 4,55% 15/02/2031	USD	360.000	351.978	0,08
FNMA BF0125 4% 01/07/2056	USD	887.766	836.039	0,18
FNMA BF0144 3,5% 01/10/2056	USD	111.733	101.652	0,02
FNMA BF0219 3,5% 01/09/2057	USD	291.769	264.217	0,06
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	13.063	456	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-17 'SL' 2,858% 25/03/2032	USD	112.150	7.922	0,00
FNMA REMICS, Series 2021-86 'T' 2,5% 25/09/2048	USD	2.321.699	2.071.429	0,44
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,25% 25/01/2035	USD	1.482.000	1.574.080	0,34
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1% 25/01/2036	USD	308.000	324.809	0,07
Glencore Funding LLC, 144A 5,371% 04/04/2029	USD	780.000	792.921	0,17
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	860.000	907.958	0,19
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	26.000	26.757	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' 2,446% 20/11/2047	USD	244.271	32.016	0,01
GNMA II MA8429 5,5% 20/11/2052	USD	986.518	1.002.176	0,21
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	1.145.000	1.158.194	0,25
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,369% 21/10/2031	USD	1.540.000	1.508.157	0,32
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS6 'C' 4,322% 10/05/2050	USD	420.000	333.938	0,07
Hyundai Capital America, 144A 4,875% 01/11/2027	USD	695.000	697.151	0,15
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	84.000	78.568	0,02
ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033	USD	21.000	21.362	0,00
ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	138.000	142.111	0,03
M&T Bank Corp., FRN 5,385% 16/01/2036	USD	328.000	328.873	0,07

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	210.000	213.180	0,05
Maple Parent Holdings Corp., 144A 6,625% 26/03/2056	USD	224.000	237.288	0,05
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	626.000	636.484	0,14
Memorial Health Services 3,447% 01/11/2049	USD	200.000	142.632	0,03
Meta Platforms, Inc. 5,25% 15/05/2036	USD	415.000	413.334	0,09
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	201.000	178.590	0,04
Meta Platforms, Inc. 5,625% 15/11/2055	USD	277.000	253.436	0,05
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	226.000	226.880	0,05
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	100.000	98.793	0,02
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	1.405.000	1.398.871	0,30
Morgan Stanley, FRN 5,192% 17/04/2031	USD	1.040.000	1.052.281	0,23
Morgan Stanley, FRN 4,356% 22/10/2031	USD	1.082.000	1.059.411	0,23
Morgan Stanley, FRN 4,493% 16/01/2032	USD	930.000	913.536	0,20
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	86.000	87.494	0,02
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	726.000	748.932	0,16
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-L1 'C' 4,932% 15/10/2051	USD	500.000	458.837	0,10
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,734% 18/07/2031	USD	630.000	628.095	0,13
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	164.000	169.935	0,04
Olympic Tower Mortgage Trust, Series 2017-OT 'A', 144A 3,566% 10/05/2039	USD	350.000	336.298	0,07
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	233.000	237.576	0,05
PG&E Corp., FRN 6,85% 15/09/2056	USD	136.000	135.557	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	300.000	299.129	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,423% 25/01/2041	USD	340.000	335.088	0,07
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	1.351.000	1.349.065	0,29
Rutgers The State University of New Jersey 3,915% 01/05/2119	USD	210.000	139.580	0,03
RWE Finance US LLC, 144A 5,875% 16/04/2034	USD	155.000	159.971	0,03
Sempra, FRN 6,375% 01/04/2056	USD	325.000	329.281	0,07
Sierra Pacific Power Co., FRN 6,2% 15/12/2055	USD	675.000	672.462	0,14
Solventum Corp. 5,45% 13/03/2031	USD	947.000	972.054	0,21
Solventum Corp. 5,6% 23/03/2034	USD	470.000	482.798	0,10
State of Hawaii Airports System 3,14% 01/07/2047	USD	310.000	225.933	0,05
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/06/2029	USD	495.000	493.803	0,11
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/09/2030	USD	1.480.000	1.453.196	0,31
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,8% 15/06/2031	USD	330.000	327.422	0,07
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	12.000	12.310	0,00
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	120.000	123.914	0,03
Truist Financial Corp., FRN 4,964% 23/10/2036	USD	960.000	936.661	0,20
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C11 'B' 4,713% 15/06/2051	USD	520.000	494.932	0,11
UMBS AP4392 3,5% 01/08/2042	USD	4.238	3.988	0,00
UMBS BM4493 5% 01/07/2047	USD	200.264	202.605	0,04
UMBS CB1553 2,5% 01/09/2051	USD	3.737.734	3.188.333	0,68
UMBS CB4639 6% 01/09/2052	USD	475.450	490.609	0,10
UMBS FS6838 5,5% 01/11/2053	USD	817.546	826.505	0,18
UMBS MA5072 5,5% 01/07/2053	USD	1.778.041	1.801.243	0,39
UMBS MA5106 5% 01/08/2053	USD	7.286.343	7.224.713	1,55
UMBS RA7375 3% 01/05/2052	USD	4.683.091	4.122.394	0,88
UMBS RA9453 6% 01/07/2053	USD	2.712.722	2.797.370	0,60
UMBS SD8324 5,5% 01/05/2053	USD	1.497.182	1.515.522	0,32
UMBS SD8332 6% 01/06/2053	USD	2.581.158	2.646.231	0,57
UMBS SD8342 5,5% 01/07/2053	USD	4.407.713	4.459.797	0,96
UMBS SD8363 6% 01/09/2053	USD	973.950	997.843	0,21
UMBS SD8366 5% 01/10/2053	USD	2.221.926	2.202.450	0,47
University of Southern California 3,226% 01/10/2120	USD	150.000	84.563	0,02
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	100.000	103.563	0,02
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	67.000	67.768	0,01
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	873.000	880.811	0,19
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	251.000	249.680	0,05
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	107.000	105.448	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	235.000	242.666	0,05
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	240.000	243.177	0,05
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,25% 15/10/2035	USD	259.000	252.622	0,05
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,35% 31/01/2036	USD	380.000	373.500	0,08
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	2.010.000	2.039.758	0,44
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	1.153.000	1.166.625	0,25
Wells Fargo & Co., FRN 4,844% 20/05/2032	USD	1.240.000	1.237.856	0,27
Wells Fargo & Co., FRN 3,35% 02/03/2033	USD	825.000	758.892	0,16
Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	200.000	204.499	0,04
Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	191.000	191.328	0,04
			99.179.810	**21,24**
Islas Vírgenes Británicas				
Cas Capital No. 2 Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	290.000	291.745	0,06
SJM International Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2031	USD	552.000	524.141	0,11
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	1.055.000	1.012.511	0,22
			1.828.397	**0,39**
Total obligaciones			**174.687.875**	**37,41**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**174.687.875**	**37,41**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	686.624	686.624	0,15
			686.624	**0,15**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**686.624**	**0,15**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**686.624**	**0,15**
Total de inversiones			**452.179.889**	**96,84**
Efectivo			**13.975.798**	**2,99**
Otro activo/(pasivo)			**797.598**	**0,17**
Patrimonio neto total			**466.953.285**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	34,47
Alemania	7,97
Italia	6,59
México	5,03
Francia	5,02
Reino Unido	4,42
Irlanda	3,08
Luxemburgo	2,99
España	2,49
China	2,32
Japón	1,72
Islas Caimán	1,54
Canadá	1,50
Polonia	1,44
Países Bajos	1,37
Sudáfrica	1,26
Australia	0,98
Turquía	0,91
Suiza	0,85
República Checa	0,79
Rumanía	0,78
Portugal	0,74
India	0,58
Supranacional	0,52
Dinamarca	0,47
Marruecos	0,47
Bermudas	0,46
Colombia	0,46
Bélgica	0,45
Costa de Marfil	0,41
Egipto	0,40
Islas Vírgenes Británicas	0,39
Argentina	0,35
Jersey	0,30
Corea del Sur	0,29
Ecuador	0,28
Nueva Zelanda	0,24
Pakistán	0,23
Hungría	0,21
Ghana	0,20
Eslovaquia	0,17
Mauricio	0,17
Kenia	0,17
Panamá	0,16
Congo	0,15
Indonesia	0,13
Surinam	0,12
Camerún	0,11
Hong Kong	0,11
Nigeria	0,10
Sri Lanka	0,09
Serbia	0,08
Emiratos Árabes Unidos	0,07
Austria	0,07
El Salvador	0,07
Perú	0,06
Trinidad y Tobago	0,04
Total de inversiones	**96,84**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	3,16
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos por anunciar

País	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Valor nominal	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	GNMA II, 5,50%, 15/07/2056	USD	13.703.000	13.793.185	65.027	2,95
Estados Unidos de América	UMBS, 5,00%, 25/07/2056	USD	6.655.000	6.558.245	62.081	1,40
Estados Unidos de América	UMBS, 5,50%, 25/07/2056	USD	6.472.000	6.513.372	107.705	1,40
Total contratos por anunciar con posiciones largas				**26.864.802**	**234.813**	**5,75**
Contratos por anunciar netos				**26.864.802**	**234.813**	**5,75**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
CAD	365.303	USD	256.895	22/07/2026	HSBC	158	-
CNH	10.053.675	USD	1.480.597	22/07/2026	Morgan Stanley	1.519	-
EUR	1.116.559	USD	1.273.354	22/07/2026	Morgan Stanley	56	-
HUF	110.151.186	EUR	308.660	22/07/2026	Goldman Sachs	288	-
MXN	65.915.988	USD	3.753.871	22/07/2026	HSBC	14.303	-
SEK	16.692.298	NOK	16.945.910	22/07/2026	Citibank	12.442	-
SGD	2.295.568	EUR	1.544.948	22/07/2026	Morgan Stanley	13.404	-
TRY	21.234.064	USD	444.520	22/07/2026	Barclays	3.043	-
TRY	363.679.608	USD	7.612.673	22/07/2026	Citibank	52.824	0,01
TRY	141.562.856	USD	2.808.926	28/09/2026	Morgan Stanley	18.764	-
USD	1.744.468	AUD	2.478.033	22/07/2026	Goldman Sachs	37.144	0,01
USD	2.173.445	AUD	3.103.896	22/07/2026	HSBC	34.911	0,01
USD	2.130.646	BRL	10.857.795	22/07/2026	BNP Paribas	44.008	0,01
USD	122.261	CAD	173.534	22/07/2026	Barclays	150	-
USD	3.018.142	CAD	4.214.072	22/07/2026	Goldman Sachs	52.819	0,01
USD	176.985	CAD	250.689	22/07/2026	HSBC	583	-
USD	625.506	CAD	870.195	22/07/2026	Morgan Stanley	13.174	-
USD	14.428	CAD	20.456	22/07/2026	Standard Chartered	33	-
USD	6.824.497	CHF	5.413.604	22/07/2026	BNP Paribas	120.261	0,03
USD	2.805.764	CHF	2.246.928	22/07/2026	Goldman Sachs	23.158	-
USD	1.004.326	CLP	894.824.538	22/07/2026	Citibank	35.082	0,01
USD	447.813	CLP	406.584.213	22/07/2026	J.P. Morgan	7.414	-
USD	16.829.759	CNH	113.481.716	22/07/2026	Barclays	100.243	0,02
USD	607.410	CNH	4.107.857	22/07/2026	HSBC	1.828	-
USD	665.314	CNH	4.512.866	22/07/2026	Merrill Lynch	25	-
USD	2.073.537	CZK	43.257.405	22/07/2026	Goldman Sachs	39.854	0,01
USD	29.421.553	EUR	25.351.176	22/07/2026	BNP Paribas	509.118	0,11
USD	89.764.617	EUR	77.560.632	22/07/2026	HSBC	1.308.492	0,28
USD	5.885.444	EUR	5.063.666	22/07/2026	Morgan Stanley	110.449	0,02
USD	3.066.702	EUR	2.686.047	22/07/2026	Standard Chartered	3.326	-
USD	5.474.886	GBP	4.077.447	22/07/2026	Barclays	85.196	0,02
USD	336.589	GBP	251.433	22/07/2026	Morgan Stanley	4.239	-
USD	2.805.764	HUF	863.746.092	22/07/2026	BNP Paribas	43.155	0,01
USD	1.506.678	IDR	26.711.141.472	22/07/2026	Citibank	18.894	-
USD	12.190.323	JPY	1.947.289.223	22/07/2026	Barclays	187.094	0,04
USD	260.197	JPY	41.779.480	22/07/2026	BNP Paribas	2.666	-
USD	6.780.593	JPY	1.094.551.554	22/07/2026	HSBC	33.700	0,01
USD	901.362	JPY	143.934.406	22/07/2026	Morgan Stanley	14.140	-
USD	880.743	KRW	1.349.193.335	22/07/2026	Citibank	10.391	-
USD	1.213.607	KRW	1.836.389.899	22/07/2026	Morgan Stanley	28.968	0,01
USD	1.170.716	KRW	1.805.875.482	22/07/2026	Standard Chartered	5.761	-
USD	8.914.155	MXN	153.829.126	22/07/2026	Goldman Sachs	120.309	0,03
USD	2.925.309	MXN	50.436.577	22/07/2026	Morgan Stanley	42.036	0,01
USD	13.087	MYR	52.936	22/07/2026	BNP Paribas	126	-
USD	4.025.333	NZD	6.891.234	22/07/2026	Barclays	121.037	0,03
USD	2.462.908	PHP	149.287.908	22/07/2026	Standard Chartered	33.368	0,01
USD	28.543	PLN	107.247	22/07/2026	Barclays	101	-
USD	764.191	PLN	2.800.194	22/07/2026	Goldman Sachs	21.559	0,01
USD	2.798.282	PLN	10.333.855	22/07/2026	HSBC	57.664	0,01
USD	5.156.655	PLN	19.144.665	22/07/2026	Morgan Stanley	79.345	0,02
USD	1.270.738	SEK	11.900.274	22/07/2026	Goldman Sachs	44.925	0,01
USD	881.682	SGD	1.132.405	22/07/2026	Barclays	5.884	-
USD	1.052.162	SGD	1.354.393	22/07/2026	Goldman Sachs	4.680	-
USD	7.493.852	SGD	9.606.945	22/07/2026	HSBC	63.884	0,01
USD	1.745.090	THB	57.273.840	22/07/2026	Goldman Sachs	18.092	-
USD	716.443	TWD	22.843.494	22/07/2026	J.P. Morgan	4	-
USD	6.231.255	ZAR	101.511.344	22/07/2026	Morgan Stanley	51.398	0,02
ZAR	9.760.450	USD	589.573	22/07/2026	Citibank	4.628	-
ZAR	7.332.206	USD	443.499	22/07/2026	Goldman Sachs	2.875	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**3.664.992**	**0,78**

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	1.932.891	EUR	1.175.533	22/07/2026	Morgan Stanley	(8.938)	-
AUD	8.510	USD	5.871	22/07/2026	Barclays	(8)	-
AUD	22.720	USD	15.956	22/07/2026	BNP Paribas	(302)	-
AUD	268.365	USD	189.204	22/07/2026	Morgan Stanley	(4.306)	-
AUD	29.053	USD	20.541	22/07/2026	Standard Chartered	(524)	-
BRL	55.550.566	USD	10.764.247	22/07/2026	Standard Chartered	(88.603)	(0,02)
CAD	18.986.296	USD	13.590.748	22/07/2026	BNP Paribas	(230.627)	(0,05)
CAD	1.674.164	USD	1.179.147	22/07/2026	Citibank	(1.085)	-
CAD	234.499	USD	167.696	22/07/2026	HSBC	(2.686)	-
CAD	506.095	USD	360.617	22/07/2026	Morgan Stanley	(4.492)	-
CAD	694.467	USD	498.467	22/07/2026	Standard Chartered	(9.790)	-
CHF	994.196	EUR	1.079.846	22/07/2026	Barclays	(323)	-
CHF	804.588	EUR	876.198	22/07/2026	Morgan Stanley	(2.878)	-
CLP	2.877.229.149	USD	3.195.714	22/07/2026	Goldman Sachs	(79.194)	(0,02)
CNH	10.472.227	USD	1.547.707	22/07/2026	Barclays	(3.888)	-
CNH	422.794.604	USD	62.659.343	22/07/2026	Goldman Sachs	(330.807)	(0,07)
CNH	17.139.788	USD	2.540.662	22/07/2026	HSBC	(13.908)	-
COP	17.476.843.181	USD	5.121.659	22/07/2026	Goldman Sachs	(85.899)	(0,02)
CZK	13.499.904	USD	635.086	22/07/2026	HSBC	(407)	-
DKK	7.415.971	USD	1.149.895	22/07/2026	HSBC	(18.085)	(0,01)
EUR	4.298.958	USD	4.963.125	22/07/2026	Goldman Sachs	(60.261)	(0,01)
EUR	1.437.095	USD	1.663.353	22/07/2026	HSBC	(24.380)	(0,01)
EUR	74.564.531	USD	86.219.058	22/07/2026	Morgan Stanley	(1.179.919)	(0,25)
GBP	358.724	USD	474.193	22/07/2026	Barclays	(20)	-
GBP	106.343	USD	140.856	22/07/2026	BNP Paribas	(289)	-
GBP	1.061.598	USD	1.403.394	22/07/2026	Goldman Sachs	(143)	-
GBP	394.339	USD	529.123	22/07/2026	HSBC	(7.874)	-
GBP	14.964.158	USD	20.032.242	22/07/2026	Morgan Stanley	(252.173)	(0,05)
GBP	581.384	USD	769.445	22/07/2026	Standard Chartered	(955)	-
HUF	262.756.614	USD	858.589	22/07/2026	HSBC	(18.187)	(0,01)
IDR	112.929.719.893	USD	6.310.227	22/07/2026	Standard Chartered	(20.155)	(0,01)
ILS	2.982.734	USD	1.017.382	22/07/2026	Goldman Sachs	(14.666)	-
JPY	139.577.320	GBP	655.397	22/07/2026	Citibank	(5.959)	-
JPY	280.454.561	GBP	1.311.685	22/07/2026	Goldman Sachs	(5.082)	-
JPY	154.509.195	USD	966.518	22/07/2026	Barclays	(14.112)	-
JPY	46.825.407	USD	290.415	22/07/2026	HSBC	(1.779)	-
JPY	7.392.840.189	USD	46.218.264	22/07/2026	Morgan Stanley	(648.271)	(0,14)
KRW	12.017.952.646	USD	7.925.209	22/07/2026	Citibank	(172.535)	(0,04)
MXN	82.240.784	USD	4.761.921	22/07/2026	HSBC	(60.518)	(0,01)
MYR	52.936	USD	13.052	22/07/2026	Standard Chartered	(91)	-
NOK	6.677.509	EUR	605.829	22/07/2026	Citibank	(18.300)	(0,01)
NOK	13.344.789	EUR	1.209.962	22/07/2026	Goldman Sachs	(35.695)	(0,01)
NOK	6.693.809	JPY	112.929.916	22/07/2026	Citibank	(21.832)	(0,01)
NOK	6.907.508	USD	724.576	22/07/2026	HSBC	(28.774)	(0,01)
NZD	1.496.148	AUD	1.234.762	22/07/2026	BNP Paribas	(3.073)	-
NZD	1.501.651	AUD	1.239.016	22/07/2026	Citibank	(2.887)	-
NZD	26.899.852	USD	15.660.532	22/07/2026	HSBC	(420.156)	(0,09)
NZD	1.301.182	USD	757.368	22/07/2026	Morgan Stanley	(20.171)	(0,01)
PHP	42.355.095	USD	701.243	22/07/2026	Goldman Sachs	(11.949)	-
PHP	42.078.099	USD	697.269	22/07/2026	Merrill Lynch	(12.482)	-
PLN	10.020.594	USD	2.668.205	22/07/2026	BNP Paribas	(10.667)	-
PLN	4.564.376	USD	1.247.813	22/07/2026	Morgan Stanley	(37.306)	(0,01)
RON	4.106.936	USD	904.618	22/07/2026	Citibank	(12.962)	-
SEK	54.577.785	USD	5.776.828	22/07/2026	Goldman Sachs	(154.926)	(0,03)
SGD	1.361.857	EUR	925.219	22/07/2026	Goldman Sachs	(1.937)	-
SGD	568.766	USD	444.520	22/07/2026	Barclays	(4.639)	-
THB	116.636.621	USD	3.560.336	22/07/2026	Goldman Sachs	(43.352)	(0,01)
TWD	27.741.231	USD	879.278	22/07/2026	Goldman Sachs	(9.232)	-
TWD	32.379.807	USD	1.025.359	22/07/2026	Standard Chartered	(9.833)	-
USD	1.139.880	BRL	5.976.017	22/07/2026	Barclays	(8.584)	-
USD	1.715.125	CAD	2.439.186	22/07/2026	Barclays	(1.261)	-
USD	9.918.145	CNH	67.474.656	22/07/2026	Merrill Lynch	(28.994)	(0,01)
USD	4.985.933	COP	17.476.843.181	22/07/2026	Barclays	(49.827)	(0,01)
USD	14.751.771	EUR	12.983.758	22/07/2026	Barclays	(55.908)	(0,01)
USD	1.403.477	EUR	1.234.627	22/07/2026	BNP Paribas	(4.587)	-
USD	4.295.813	EUR	3.783.869	22/07/2026	HSBC	(19.603)	(0,01)
USD	3.535.404	GBP	2.686.872	22/07/2026	Barclays	(16.184)	-
USD	753.127	IDR	13.564.865.967	22/07/2026	Merrill Lynch	(2.423)	-
USD	2.815.888	ILS	8.434.850	22/07/2026	Goldman Sachs	(19.687)	(0,01)
USD	841.411	INR	80.537.971	22/07/2026	BNP Paribas	(7.836)	-
USD	1.799.707	MXN	31.783.520	22/07/2026	Goldman Sachs	(17.240)	-
USD	2.366.951	MXN	41.432.977	22/07/2026	Morgan Stanley	(1.620)	-
USD	1.870.283	NZD	3.310.798	22/07/2026	Goldman Sachs	(5.482)	-
USD	6.673	PLN	25.215	22/07/2026	HSBC	(14)	-
USD	839.826	SEK	8.191.945	22/07/2026	Barclays	(4.003)	-
USD	643.871	THB	21.547.464	22/07/2026	HSBC	(5.857)	-
USD	2.957.928	TRY	140.734.164	22/07/2026	Goldman Sachs	(8.411)	-
USD	1.198.774	ZAR	19.922.557	22/07/2026	Morgan Stanley	(14.081)	-
ZAR	117.706.770	USD	7.195.963	22/07/2026	BNP Paribas	(30.153)	(0,01)
ZAR	72.632.844	USD	4.479.174	22/07/2026	HSBC	(57.396)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(4.593.443)**	**(0,98)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(928.451)**	**(0,20)**

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	77	AUD	5.828.262	9.048	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(161)	EUR	(21.168.474)	4.943	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(104)	EUR	(15.096.142)	43.529	0,01
Euro-Buxl, 08/09/2026	5	EUR	634.872	171	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	82	EUR	9.901.030	12.062	-
ICE 3 Month SONIA Index, 15/09/2026	(234)	GBP	(74.418.750)	1.877	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	42	EUR	5.123.186	4.692	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(379)	USD	(78.137.660)	82.371	0,02
US 10 Year Note, 21/09/2026	129	USD	14.193.023	76.242	0,02
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**234.935**	**0,05**
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	110	CAD	9.362.122	(16.452)	-
Canada 2 Year Bond, 18/09/2026	377	CAD	27.909.582	(4.122)	-
Canada 5 Year Bond, 18/09/2026	82	CAD	6.519.589	(887)	-
Euro-OAT, 08/09/2026	45	EUR	6.155.608	(4.415)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/12/2027	99	GBP	31.404.702	(5.725)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/09/2027	160	GBP	50.735.247	(28.538)	(0,01)
ICE 3 Month SONIA Index, 16/03/2027	37	GBP	11.739.251	(16.080)	-
Japan 10 Year Bond, 14/09/2026	20	JPY	15.725.538	(36.197)	(0,01)
Long Gilt, 28/09/2026	316	GBP	37.313.552	(191.057)	(0,04)
US 5 Year Note, 30/09/2026	(641)	USD	(68.664.622)	(467.122)	(0,11)
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(190)	USD	(21.406.172)	(317.578)	(0,07)
US Long Bond, 21/09/2026	102	USD	11.610.469	(9.906)	-
US Ultra Bond, 21/09/2026	132	USD	15.380.063	(49.151)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(1.147.230)**	**(0,25)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**(912.295)**	**(0,20)**

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de swap *de tipos de interés*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
15.090.730.000	KRW	Citigroup	Pago de tipo flotante CD_KSDA 3 month Recepción de tipo fijo al 4,03%	16/06/2028	429	-
15.243.161.000	KRW	Citigroup	Pago de tipo flotante CD_KSDA 3 month Recepción de tipo fijo al 4,045%	16/06/2028	1.905	-
27.600.000	CAD	Citigroup	Pago de tipo flotante REPO_CORRA 1 day Recepción de tipo fijo al 2,847%	16/06/2028	4.136	-
11.380.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 14,248%	02/01/2029	4.384	-
14.052.400.000	KRW	Citigroup	Pago de tipo flotante CD_KSDA 3 month Recepción de tipo fijo al 3,976%	16/09/2031	6.985	-
29.000.000	MYR	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,557% Recepción de tipo flotante KLIBOR 3 month	17/09/2031	9.661	-
5.915.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 2,954%	18/03/2036	41.294	0,01
8.815.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo fijo 4,189% Recepción de tipo flotante SONIA 1 day	18/03/2036	74.218	0,02
36.850.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo flotante SONIA 1 day Recepción de tipo fijo al 4,12%	16/09/2028	94.557	0,02
218.096.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week Recepción de tipo fijo al 1,533%	16/09/2031	125.827	0,03
41.870.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo flotante SONIA 1 day Recepción de tipo fijo al 4,173%	16/09/2028	162.052	0,03
9.310.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo fijo 4,07% Recepción de tipo flotante SONIA 1 day	18/03/2036	197.245	0,04
10.545.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,976% Recepción de tipo flotante SONIA 1 day	18/03/2036	330.432	0,07
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo					**1.053.125**	**0,22**
45.465.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo flotante SONIA 1 day Recepción de tipo fijo al 3,462%	18/03/2028	(591.204)	(0,13)
36.855.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo flotante SONIA 1 day Recepción de tipo fijo al 3,606%	18/03/2028	(345.742)	(0,07)
85.965.000	USD	Citigroup	Pago de tipo fijo 4,101% Recepción de tipo flotante SOFR 1 day	16/09/2028	(223.614)	(0,05)
43.300.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 13,025%	02/01/2029	(166.633)	(0,04)
10.025.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo fijo 4,452% Recepción de tipo flotante SONIA 1 day	16/09/2036	(135.408)	(0,03)
2.450.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,25% Recepción de tipo flotante EURIBOR 6 month	18/03/2056	(100.637)	(0,02)
2.281.100.000	JPY	Citigroup	Pago de tipo fijo 2,074% Recepción de tipo flotante TONAR 1 day	16/09/2031	(70.340)	(0,01)
23.270.000	PLN	Citigroup	Pago de tipo fijo 4,17% Recepción de tipo flotante WIBOR 6 month	16/09/2031	(40.692)	(0,01)
1.338.488.000	JPY	Citigroup	Pago de tipo fijo 2,06% Recepción de tipo flotante TONAR 1 day	16/09/2031	(35.714)	(0,01)
197.700.000	THB	Citigroup	Pago de tipo fijo 1,462% Recepción de tipo flotante THOR 1 day	16/09/2028	(19.676)	-
27.400.000	CAD	Citigroup	Pago de tipo flotante REPO_CORRA 1 day Recepción de tipo fijo al 2,792%	16/06/2028	(6.019)	-
15.249.578.000	KRW	Citigroup	Pago de tipo flotante CD_KSDA 3 month Recepción de tipo fijo al 4,005%	16/06/2028	(1.911)	-
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					**(1.737.590)**	**(0,37)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Pasivos					**(684.465)**	**(0,15)**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 15/10/2035	USD	8.600.000	9.000.431	0,19
			9.000.431	**0,19**
Argentina				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	21.152.866	16.984.482	0,37
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	2.700.000	2.026.350	0,04
			19.010.832	**0,41**
Austria				
ams-OSRAM AG, Reg. S 7,25% 31/05/2032	EUR	815.000	958.620	0,02
Benteler International Austria GmbH, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	890.000	1.079.483	0,02
Constantia Flexibles GmbH, Reg. S 6,25% 15/07/2032	EUR	935.000	1.082.448	0,03
Suzano Austria GmbH, STEP 3,75% 15/01/2031	USD	1.573.000	1.476.703	0,03
			4.597.254	**0,10**
Bélgica				
Azelis Finance NV, Reg. S 4,125% 10/03/2031	EUR	680.000	777.266	0,02
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	2.600.000	3.076.083	0,07
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	2.800.000	3.446.845	0,07
Ontex Group NV, Reg. S 5,25% 15/04/2030	EUR	700.000	725.514	0,01
			8.025.708	**0,17**
Benín				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	11.700.000	12.457.246	0,27
			12.457.246	**0,27**
Bermudas				
Carnival Corp. Ltd., Reg. S 5,75% 15/01/2030	EUR	2.600.000	3.156.359	0,07
			3.156.359	**0,07**
Brasil				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2030	BRL	48.000	41.366.377	0,89
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	450.000	75.302.761	1,61
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2037	BRL	109.000	16.397.186	0,35
			133.066.324	**2,85**
Canadá				
TransCanada PipeLines Ltd. 4,625% 01/03/2034	USD	5.000.000	4.851.566	0,10
			4.851.566	**0,10**
Islas Caimán				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,9% 10/10/2030	USD	6.925.000	6.875.879	0,15
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/02/2035	USD	6.591.000	6.418.036	0,14
Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054	USD	4.647.000	4.734.735	0,10
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	2.165.000	2.151.699	0,04
			20.180.349	**0,43**
Colombia				
Colombia Government Bond 6,125% 21/01/2031	USD	2.173.000	2.205.595	0,05
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	2.769.000	3.136.315	0,07
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	830.000	889.851	0,02
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	184.639.300.000	56.417.714	1,21
Colombia Titulos de Tesoreria 11,75% 24/01/2035	COP	95.622.000.000	27.335.852	0,58
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	820.000	899.925	0,02
			90.885.252	**1,95**
Congo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	4.459.000	4.342.966	0,09
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 26/05/2036	USD	4.345.000	4.204.736	0,09
			8.547.702	**0,18**
República Democrática del Congo				
DRC International Bond, Reg. S 8,75% 16/04/2032	USD	3.700.000	3.838.932	0,08
DRC International Bond, Reg. S 9,5% 16/04/2037	USD	1.830.000	1.918.541	0,04
			5.757.473	**0,12**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	2.063.000	2.334.150	0,05
			2.334.150	**0,05**
República Checa				
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	515.520.000	25.040.679	0,54
Czech Republic Government Bond 3,5% 30/05/2035	CZK	602.410.000	26.291.832	0,56
Czech Republic Government Bond 5,3% 19/09/2035	CZK	240.890.000	11.950.965	0,26
			63.283.476	**1,36**
Dinamarca				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030	EUR	6.500.000	7.732.435	0,17
			7.732.435	**0,17**
Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	3.350.000	3.386.850	0,08
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	1.453.000	1.495.137	0,03
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	8.720.694	8.015.626	0,17
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	6.759.769	5.676.313	0,12
			18.573.926	**0,40**
Egipto				
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	4.330.000	4.442.842	0,09
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 20/05/2034	USD	4.418.000	4.466.743	0,10
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	9.000.000	8.928.506	0,19
			17.838.091	**0,38**
Finlandia				
Stora Enso OYJ, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	535.000	624.490	0,01
			624.490	**0,01**
Francia				
Air France-KLM, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	700.000	815.325	0,02
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	400.000	463.295	0,01
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	3.900.000	4.616.691	0,10
Altice France SA, Reg. S 7,25% 01/11/2029	EUR	1.170.283	1.346.267	0,03
Altice France SA, Reg. S 4,75% 15/10/2030	EUR	2.219.870	2.468.271	0,05
Altice France SA, Reg. S 5,5% 15/10/2031	EUR	990.021	1.113.831	0,02
AXA SA, Reg. S, FRN 1,875% 10/07/2042	EUR	2.000.000	2.055.187	0,04
AXA SA, Reg. S, FRN 4,25% 10/03/2043	EUR	1.050.000	1.221.056	0,03
AXA SA, Reg. S, FRN 3,375% 06/07/2047	EUR	9.000.000	10.281.026	0,22

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	1.561.000	1.833.650	0,04
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6,5% 18/07/2030	EUR	660.000	759.635	0,02
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	4.400.000	5.491.640	0,12
BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028	EUR	1.500.000	1.751.379	0,04
CAB SELAS, Reg. S 7,75% 09/08/2031	EUR	1.095.000	1.248.845	0,03
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	579.000	477.877	0,01
Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	613.000	81.168	0,00
Constellium SE, Reg. S 5,375% 15/08/2032	EUR	820.000	973.921	0,02
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	1.800.000	2.170.448	0,05
Crown European Holdings SACA, Reg. S 5% 15/05/2028	EUR	2.550.000	2.995.503	0,06
Crown European Holdings SACA, Reg. S 4,5% 15/01/2030	EUR	1.120.000	1.311.196	0,03
Crown European Holdings SACA, Reg. S 3,75% 30/09/2031	EUR	1.087.000	1.237.761	0,03
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	3.600.000	4.028.840	0,09
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	2.800.000	3.177.858	0,07
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	3.000.000	3.387.691	0,07
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	3.800.000	4.192.453	0,09
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	1.800.000	2.206.279	0,05
Eutelsat Communications SACA, Reg. S 5,75% 15/03/2031	EUR	805.000	940.342	0,02
Eutelsat Communications SACA, Reg. S 6,25% 15/03/2033	EUR	162.000	190.016	0,00
Eutelsat SA, Reg. S 1,5% 13/10/2028	EUR	2.600.000	2.858.490	0,06
Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	1.143.000	1.300.323	0,03
Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2027	EUR	283.000	321.047	0,01
Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	2.085.714	2.379.228	0,05
Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	3.952.000	4.652.782	0,10
Forvia SE, Reg. S 5,375% 15/03/2031	EUR	859.000	1.003.649	0,02
Iliad Holding SAS, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	3.620.000	4.355.023	0,09
iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	3.300.000	3.686.741	0,08
iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	2.100.000	2.493.655	0,05
iliad SA, Reg. S 4,25% 15/12/2029	EUR	900.000	1.042.148	0,02
New IMMO Holding SA, Reg. S 3,25% 23/07/2027	EUR	700.000	796.167	0,02
New IMMO Holding SA, Reg. S 5,875% 17/04/2028	EUR	1.500.000	1.750.320	0,04
Paprec Holding SA, Reg. S 4,125% 15/07/2030	EUR	1.286.000	1.464.331	0,03
Paprec Holding SA, Reg. S 4,5% 15/07/2032	EUR	2.521.000	2.884.444	0,06
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034	EUR	2.300.000	2.720.190	0,06
Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027	EUR	1.200.000	1.360.235	0,03
Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027	EUR	4.100.000	4.555.890	0,10
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	1.700.000	2.002.678	0,04
TotalEnergies Capital International SA 3,127% 29/05/2050	USD	1.460.000	979.335	0,02
TotalEnergies Capital SA 5,275% 10/09/2054	USD	810.000	768.783	0,02
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,79% Perpetual	EUR	3.900.000	4.394.054	0,09
Valeo SE, Reg. S 4,5% 11/04/2030	EUR	500.000	578.292	0,01
Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	2.700.000	3.182.903	0,07
Valeo SE, Reg. S 4,625% 23/03/2032	EUR	900.000	1.025.952	0,02
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	7.200.000	8.187.433	0,17
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	6.400.000	7.056.837	0,15
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,322% Perpetual	EUR	4.100.000	4.639.515	0,10
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	1.000.000	1.197.428	0,02
Viridien, Reg. S 8,5% 15/10/2030	EUR	1.004.578	1.214.398	0,03
			137.689.722	**2,95**
Alemania				
Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	4.400.000	5.546.469	0,12
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,7% 15/08/2032	EUR	26.382.000	28.486.274	0,61
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,5% 15/05/2030	EUR	1.900.000	2.246.043	0,05
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031	EUR	1.461.000	1.709.552	0,04
Cidron Atrium SE, Reg. S 5,625% 15/02/2033	EUR	1.017.000	1.146.269	0,02
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	7.500.000	8.558.326	0,18
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	800.000	1.031.866	0,02
CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	1.901.000	2.232.931	0,05
CTEC II GmbH, Reg. S 5,25% 15/02/2030	EUR	1.220.000	1.341.634	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030	EUR	2.800.000	3.020.266	0,06
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	6.100.000	6.826.991	0,15
Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031	EUR	2.009.000	2.338.639	0,05
Heidelberg Materials AG, Reg. S 3,375% 17/10/2031	EUR	5.760.000	6.605.873	0,14
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 5,625% 15/05/2031	EUR	1.507.393	1.788.705	0,04
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	2.688.000	3.281.099	0,07
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027	EUR	622.000	698.151	0,02
LANXESS AG, Reg. S 4,375% 24/06/2031	EUR	1.900.000	2.135.583	0,05
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,625% 21/02/2030	EUR	2.500.000	2.893.047	0,06
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	2.200.000	2.590.783	0,06
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030	EUR	1.644.000	1.888.978	0,04
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	1.723.000	1.935.905	0,04
ProGroup AG, Reg. S 5,125% 15/04/2029	EUR	1.694.000	1.977.956	0,04
Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027	EUR	2.000.000	2.274.191	0,05
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	2.500.000	2.837.550	0,06
Schaeffler AG, Reg. S 5,375% 01/04/2031	EUR	2.100.000	2.505.116	0,05
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	1.038.000	1.215.513	0,03
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	121.585	139.103	0,00
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	591.000	694.482	0,01
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	2.700.000	3.033.907	0,07
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,5% 12/01/2029	EUR	11.007.000	11.737.784	0,25
ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028	EUR	1.300.000	1.436.958	0,03
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	2.000.000	2.267.023	0,05
			118.422.967	**2,54**
Gibraltar				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	941.000	1.109.172	0,02
888 Acquisitions Ltd., Reg. S, FRN 7,704% 15/07/2028	EUR	570.000	658.420	0,02
			1.767.592	**0,04**
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,05% 06/08/2031	USD	7.485.000	7.707.155	0,17
			7.707.155	**0,17**
Hong Kong				
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	2.139.000	2.154.958	0,05
			2.154.958	**0,05**
Indonesia				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	2.230.000	2.228.058	0,05
Pertamina Persero PT, Reg. S 3,65% 30/07/2029	USD	6.469.000	6.232.791	0,13
			8.460.849	**0,18**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Irlanda				
AerCap Ireland Capital DAC 4,125% 28/02/2029	USD	3.515.000	3.465.361	0,07
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	9.716.000	8.895.612	0,19
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	6.000.000	7.150.597	0,15
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	6.249.000	7.527.846	0,16
eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	2.460.000	2.892.667	0,06
eircom Finance DAC, Reg. S 5% 30/04/2031	EUR	1.800.000	2.078.337	0,05
Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	770.000	863.283	0,02
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	366.000	349.855	0,01
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes VII DAC, Reg. S 7,5% 15/07/2033	EUR	409.000	377.913	0,01
			33.601.471	**0,72**
Italia				
Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	4.600.000	5.282.322	0,11
Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	1.722.000	1.981.265	0,04
Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	5.100.000	5.325.722	0,11
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	5.573.000	6.284.468	0,14
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	6.616.000	8.320.916	0,18
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	4.650.000	5.257.859	0,11
Fibercop SpA 1,625% 18/01/2029	EUR	1.008.000	1.096.441	0,02
Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	2.462.000	3.263.406	0,07
Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	1.240.000	1.401.857	0,03
Fibercop SpA, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	1.262.000	1.492.838	0,03
Gruppo San Donato SpA, Reg. S 6,5% 31/10/2031	EUR	400.000	452.096	0,01
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	1.151.000	1.286.549	0,03
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,625% 21/10/2028	EUR	3.020.000	3.300.336	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030	EUR	6.300.000	7.616.133	0,16
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036	EUR	4.300.000	4.976.299	0,11
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	2.000.000	2.252.632	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	909.000	1.057.683	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	4.772.000	5.639.392	0,12
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	2.100.000	2.622.855	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	EUR	1.571.000	1.832.474	0,04
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	2.537.000	2.974.083	0,06
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031	EUR	1.866.000	2.171.987	0,05
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,625% 30/04/2032	EUR	510.000	585.665	0,01
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 13/07/2027	EUR	899.000	1.012.741	0,02
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	1.998.000	2.230.788	0,05
Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	2.883.000	3.380.603	0,07
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	683.000	592.286	0,01
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	4.380.000	5.397.115	0,12
Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029	EUR	682.000	746.219	0,02
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	7.851.000	8.808.888	0,19
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,231% 19/05/2036	EUR	12.368.000	14.253.161	0,31
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	2.100.000	2.401.943	0,05
			115.299.022	**2,47**
Costa de Marfil				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	2.240.000	2.229.892	0,05
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	4.695.000	5.158.052	0,11
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	5.528.000	6.487.446	0,14
			13.875.390	**0,30**
Japón				
Japan Government Forty Year Bond 3,1% 20/03/2065	JPY	3.423.200.000	18.057.222	0,39
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5,25% 17/07/2029	EUR	970.000	1.123.319	0,02
Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	2.060.000	2.327.534	0,05
SoftBank Group Corp., Reg. S, FRN 6,5% 29/10/2062	EUR	300.000	316.645	0,01
			21.824.720	**0,47**
Jersey				
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	1.411.000	1.652.131	0,03
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	6.200.000	6.437.012	0,14
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	3.200.000	4.054.803	0,09
Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	2.404.000	2.742.652	0,06
			14.886.598	**0,32**
Kazajistán				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030	USD	2.654.000	2.683.448	0,06
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	7.594.000	7.289.373	0,15
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	2.137.000	2.159.315	0,05
			12.132.136	**0,26**
Kenia				
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	1.882.000	2.054.742	0,05
Kenya Government Bond, Reg. S 8,7% 26/02/2039	USD	6.188.000	6.149.262	0,13
			8.204.004	**0,18**
Luxemburgo				
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	860.000	689.802	0,02
Ardagh Group SA, Reg. S 11% 01/12/2030	EUR	2.742.652	2.966.379	0,06
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6,5% 15/03/2029	EUR	2.560.000	3.018.638	0,06
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4,875% 15/10/2031	EUR	1.718.000	1.994.581	0,04
Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	3.136.000	3.716.980	0,08
Essendi SA, Reg. S 5,5% 15/11/2031	EUR	850.000	984.557	0,02
Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	672.000	506.055	0,01
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 6,75% 15/10/2031	EUR	523.000	605.770	0,01
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	1.989.000	2.315.647	0,05
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8% 15/07/2031	EUR	1.322.000	1.501.402	0,03
PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	3.938.000	4.657.020	0,10
Repsol Europe Finance Sarl, Reg. S, FRN 4,197% Perpetual	EUR	1.900.000	2.144.049	0,05
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	3.504.000	4.141.227	0,09
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 4% 29/06/2033	EUR	8.434.000	9.661.756	0,21
SES Financing Sarl, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	2.649.000	3.001.894	0,06
SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	823.000	939.026	0,02
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	1.000.000	1.396.137	0,03
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	3.500.000	3.978.020	0,09
			48.218.940	**1,03**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Malasia				
Petronas Capital Ltd., Reg. S 3,404% 28/04/2061	USD	7.260.000	4.887.597	0,11
			4.887.597	**0,11**
Mauricio				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	3.614.765	3.461.918	0,07
			3.461.918	**0,07**
México				
Alpek SAB de CV, Reg. S 3,25% 25/02/2031	USD	2.466.000	2.159.273	0,05
Mexican Bonos 8,5% 28/02/2030	MXN	11.078.000	63.986.459	1,37
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	8.371.600	46.729.847	1,00
Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	8.100.000	43.511.148	0,93
Mexico Government Bond 0% 23/11/2034	MXN	8.140.000	43.570.177	0,93
Mexico Government Bond 5,375% 16/05/2040	EUR	3.619.000	4.154.779	0,09
Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	9.181.000	5.547.527	0,12
			209.659.210	**4,49**
Marruecos				
Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033	USD	4.090.000	4.358.105	0,09
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	4.146.000	4.827.743	0,10
Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	6.195.000	4.486.584	0,10
			13.672.432	**0,29**
Países Bajos				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	1.600.000	1.848.693	0,04
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	2.000.000	2.323.981	0,05
BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 4,5% 15/07/2031	EUR	410.000	486.635	0,01
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	2.600.000	2.985.679	0,06
Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	1.766.000	1.967.504	0,04
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	380.000	368.761	0,01
ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	7.333.000	7.369.995	0,16
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	4.955.000	5.287.691	0,11
MV24 Capital BV, 144A 6,748% 01/06/2034	USD	1.959.172	1.950.954	0,04
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	2.158.785	2.149.730	0,05
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2034	EUR	3.469.000	3.935.672	0,08
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	1.276.000	1.479.945	0,03
OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	1.231.000	1.431.577	0,03
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	3.000.000	3.544.611	0,08
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	2.193.000	2.556.259	0,06
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 15/02/2030	EUR	1.780.000	2.076.464	0,05
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 03/06/2034	EUR	5.482.000	6.272.370	0,14
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	987.000	1.104.221	0,02
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	909.000	1.012.428	0,02
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	1.310.000	1.493.748	0,03
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual	EUR	1.500.000	1.811.593	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	9.000.000	10.923.945	0,23
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	1.516.000	1.813.445	0,04
United Group BV, Reg. S 6,375% 14/05/2033	EUR	1.317.000	1.533.476	0,03
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027	GBP	1.800.000	2.352.684	0,05
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,25% 23/09/2032	EUR	3.200.000	3.141.500	0,07
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	2.600.000	2.978.789	0,06
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	1.900.000	2.206.998	0,05
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031	EUR	2.100.000	2.438.471	0,05
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,625% 22/06/2033	EUR	2.406.000	2.736.094	0,06
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	4.897.979	5.249.084	0,11
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027	EUR	1.500.000	1.689.424	0,04
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	1.500.000	1.820.325	0,04
ZF Europe Finance BV, Reg. S 5,5% 17/02/2032	EUR	2.200.000	2.484.627	0,05
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	2.365.000	2.414.502	0,05
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6,125% 15/11/2032	EUR	814.000	842.043	0,02
Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030	EUR	3.446.000	3.765.622	0,08
			101.849.540	**2,18**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028	USD	5.300.000	5.314.867	0,11
			5.314.867	**0,11**
Macedonia del Norte				
Republic of North Macedonia, Reg. S 4,75% 21/01/2034	EUR	4.056.000	4.608.552	0,10
			4.608.552	**0,10**
Noruega				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,25% 23/02/2029	EUR	2.680.000	2.918.312	0,06
			2.918.312	**0,06**
Pakistán				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	4.450.000	4.492.879	0,10
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	2.855.000	2.865.354	0,06
			7.358.233	**0,16**
Panamá				
Panama Government Bond 5,662% 23/02/2038	USD	2.821.000	2.829.463	0,06
Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060	USD	13.600.000	9.429.696	0,20
			12.259.159	**0,26**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	1.692.000	1.617.671	0,04
			1.617.671	**0,04**
Perú				
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	2.852.570	2.776.176	0,06
			2.776.176	**0,06**
Polonia				
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	10.458.000	9.957.404	0,22
Poland Government Bond Inflation Linked 2% 25/08/2036	PLN	47.081.000	12.668.885	0,27
			22.626.289	**0,49**
Portugal				
EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	5.800.000	6.736.602	0,14
EDP SA, Reg. S, FRN 4,625% 16/09/2054	EUR	1.300.000	1.509.835	0,03
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	1.700.000	1.951.278	0,04
EDP SA, Reg. S, FRN 4,375% 02/12/2055	EUR	500.000	564.513	0,01
EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	1.200.000	1.365.912	0,03
EDP SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082	EUR	5.600.000	6.302.982	0,14
EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 14/03/2082	EUR	700.000	750.918	0,02
			19.182.040	**0,41**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Rumanía				
Romania Government Bond, Reg. S 6,75% 11/07/2039	EUR	1.063.000	1.288.289	0,03
Romania Government Bond, Reg. S 2,875% 13/04/2042	EUR	5.300.000	4.091.633	0,09
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	6.500.000	4.443.359	0,09
			9.823.281	**0,21**
Sudáfrica				
South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	208.890.000	12.682.927	0,27
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	1.024.919.000	63.245.580	1,35
South Africa Government Bond 5,65% 27/09/2047	USD	1.444.000	1.230.223	0,03
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	12.000.000	10.227.982	0,22
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	4.000.000	4.330.385	0,09
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	2.258.000	2.258.799	0,05
			93.975.896	**2,01**
España				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	8.800.000	9.617.842	0,21
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	2.200.000	2.486.853	0,05
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	2.600.000	3.125.653	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	5.200.000	6.530.502	0,14
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	4.600.000	5.423.543	0,12
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	3.600.000	4.419.438	0,10
Banco Santander SA (Issue date 21/11/2023), FRN 9,625% Perpetual	USD	3.400.000	3.707.006	0,08
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,125% 09/02/2032	EUR	13.400.000	15.751.288	0,34
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	2.200.000	2.751.573	0,06
Celsa Opco SA, Reg. S 8,25% 15/12/2030	EUR	800.000	972.375	0,02
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030	EUR	616.000	655.949	0,01
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	1.676.000	1.899.004	0,04
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	1.870.000	1.009.793	0,02
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 10,375% 30/01/2030	EUR	321.000	178.310	0,00
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,871% Perpetual	EUR	4.900.000	5.795.641	0,12
Molins Finance SA, Reg. S 5,5% 15/06/2033	EUR	1.012.000	1.206.060	0,03
			65.530.830	**1,41**
Supranacional				
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 5% 30/01/2031	EUR	2.500.000	2.875.964	0,06
Stonepeak Motion Holdco Ltd., Reg. S 5% 15/07/2033	EUR	405.000	465.394	0,01
			3.341.358	**0,07**
Surinam				
Suriname Government Bond, Reg. S 7,7% 06/11/2030	USD	1.402.000	1.463.337	0,03
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	3.971.000	4.349.953	0,10
			5.813.290	**0,13**
Suecia				
Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	1.187.200	1.406.477	0,03
Asmodee Group AB, Reg. S 4,25% 15/12/2031	EUR	368.000	422.934	0,01
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1.372.000	1.528.216	0,03
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 1,125% 26/09/2029	EUR	1.160.000	1.106.535	0,02
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	9.400.000	8.959.187	0,19
Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	2.240.000	2.628.551	0,06
Verisure Holding AB, Reg. S 4,125% 02/01/2032	EUR	480.000	551.633	0,01
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	3.480.851	3.977.444	0,09
			20.580.977	**0,44**
Suiza				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,703% 05/08/2027	USD	5.005.000	5.005.002	0,11
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	1.800.000	1.703.523	0,03
			6.708.525	**0,14**
Turquía				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	3.830.000	4.116.631	0,09
Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	1.266.565.333	27.030.593	0,58
Turkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	411.320.721	7.929.555	0,17
Turkiye Government Bond 7,25% 29/05/2032	USD	7.500.000	7.741.446	0,17
Turkiye Government Bond 6,3% 14/03/2033	USD	7.291.000	7.151.452	0,15
Turkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047	USD	5.450.000	4.442.458	0,09
			58.412.135	**1,25**
Reino Unido				
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 4,625% 15/08/2031	EUR	1.110.000	1.262.780	0,03
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	1.852.000	2.190.079	0,05
Anglo American Capital plc, 144A 5,5% 02/05/2033	USD	4.190.000	4.272.473	0,09
Anglo American Capital plc, 144A 5,25% 19/03/2036	USD	8.150.000	8.097.142	0,17
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,25% 22/01/2031	USD	2.150.000	2.155.731	0,05
Barclays plc, FRN 6,49% 13/09/2029	USD	4.055.000	4.201.850	0,09
Barclays plc, FRN 5,088% 20/06/2030	USD	643.000	645.437	0,01
Barclays plc, FRN 5,207% 24/02/2037	USD	2.005.000	1.958.609	0,04
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,973% 31/05/2036	EUR	2.200.000	2.612.798	0,06
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6,5% 10/07/2031	EUR	2.342.000	2.323.350	0,05
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	2.083.000	2.320.454	0,05
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	3.701.000	4.207.910	0,09
Brightstar Lottery plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028	EUR	1.140.000	1.283.714	0,03
Carnival UK Ltd., Reg. S 4,125% 15/07/2031	EUR	1.929.000	2.213.168	0,05
Centrica plc, Reg. S, FRN 6,5% 21/05/2055	GBP	1.949.000	2.644.585	0,06
EC Finance plc, STEP, Reg. S 3,25% 15/10/2026	EUR	3.473.000	3.950.420	0,08
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	7.811.000	7.359.207	0,16
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	576.000	790.946	0,02
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	2.009.000	2.259.435	0,05
INEOS Finance plc, Reg. S 7,875% 15/11/2031	EUR	978.000	1.072.336	0,02
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	1.588.000	1.658.893	0,04
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030	EUR	1.633.000	1.570.543	0,03
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	5.220.000	5.228.087	0,11
Mobico Group plc, Reg. S, FRN 7,853% Perpetual	GBP	374.000	291.017	0,01
National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	7.763.000	9.155.688	0,20
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	3.200.000	4.350.513	0,09
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	GBP	330.000	455.613	0,01
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	1.780.000	1.968.353	0,04
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	4.549.000	5.113.426	0,11
OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	973.000	1.151.784	0,02
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5,5% 15/06/2031	EUR	1.229.000	1.360.683	0,03
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	2.555.000	3.016.784	0,06

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	2.362.000	3.229.823	0,07
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	2.969.000	3.888.911	0,08
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029	USD	10.245.000	10.518.949	0,23
Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3,375% 04/09/2032	EUR	6.100.000	6.909.683	0,15
SSE plc, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	5.850.000	6.731.281	0,14
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,767% 16/11/2028	USD	2.800.000	2.916.289	0,06
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,243% 13/01/2037	USD	1.790.000	1.764.657	0,04
Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029	EUR	1.730.000	1.703.377	0,04
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	1.615.000	1.494.312	0,03
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4,125% 15/08/2030	GBP	2.500.000	2.847.327	0,06
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031	EUR	2.100.000	2.112.108	0,04
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	3.760.000	4.337.061	0,09
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	2.900.000	3.190.587	0,07
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	2.840.000	3.469.597	0,07
Wellcome Trust Ltd. (The), Reg. S 1,125% 21/01/2027	EUR	261.000	294.887	0,01
			148.552.657	**3,18**
Estados Unidos de América				
AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	370.000	327.198	0,01
AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045	USD	2.477.000	2.236.486	0,05
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	11.539.000	9.504.725	0,20
AT&T, Inc. 4,9% 01/11/2035	USD	5.055.000	4.918.132	0,11
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	862.000	562.204	0,01
AT&T, Inc. 6,05% 15/08/2056	USD	3.555.000	3.497.520	0,08
AT&T, Inc. 6,2% 30/10/2056	USD	4.225.000	4.219.633	0,09
ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	721.000	714.758	0,02
ATI, Inc. 5,875% 15/06/2033	USD	512.000	520.302	0,01
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	1.419.000	1.621.056	0,03
Ball Corp. 1,5% 15/03/2027	EUR	990.000	1.116.582	0,02
Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	2.725.000	3.153.614	0,07
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	740.000	741.403	0,02
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5,25% 15/07/2032	EUR	1.027.000	1.193.750	0,03
Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375% 31/08/2032	EUR	935.000	1.097.361	0,02
Celanese US Holdings LLC 7% 15/02/2031	USD	1.102.000	1.134.899	0,02
Celanese US Holdings LLC 5% 15/04/2031	EUR	300.000	342.066	0,01
Celanese US Holdings LLC 7,375% 15/02/2034	USD	3.845.000	3.972.889	0,09
Celanese US Holdings LLC, STEP 6,337% 19/01/2029	EUR	1.850.000	2.232.262	0,05
Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	7.315.000	6.683.162	0,14
Cencora, Inc. 4,9% 13/02/2036	USD	556.000	543.897	0,01
CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	2.367.000	2.148.864	0,05
Chevron USA, Inc. 2,343% 12/08/2050	USD	2.213.000	1.278.397	0,03
Citigroup, Inc., FRN 4,296% 23/07/2036	EUR	1.969.000	2.272.727	0,05
CoreWeave, Inc., Reg. S 8,5% 15/07/2032	EUR	792.000	889.552	0,02
EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	1.983.000	2.335.556	0,05
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	2.048.000	2.034.417	0,04
Entergy Texas, Inc. 1,75% 15/03/2031	USD	2.397.000	2.105.673	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 5,73% 05/09/2030	USD	800.000	805.598	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 5,42% 09/04/2031	USD	4.555.000	4.523.739	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 5,753% 06/04/2033	USD	2.416.000	2.402.326	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 6,467% 22/05/2036	USD	7.370.000	7.518.229	0,16
General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035	EUR	753.000	897.261	0,02
General Motors Co. 5,15% 01/04/2038	USD	4.448.000	4.254.803	0,09
General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031	USD	2.697.000	2.417.718	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 5,6% 18/06/2031	USD	1.955.000	2.005.720	0,04
General Motors Financial Co., Inc. 5,45% 06/09/2034	USD	5.510.000	5.542.327	0,12
General Motors Financial Co., Inc. 5,9% 07/01/2035	USD	6.000.000	6.189.074	0,13
Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	595.000	614.669	0,01
Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	USD	226.000	235.168	0,01
Genesis Energy LP 6,75% 15/03/2034	USD	347.000	343.945	0,01
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	3.040.000	2.958.486	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	10.200.000	11.554.112	0,25
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	1.200.000	1.330.656	0,03
HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027	USD	4.840.000	4.838.454	0,10
HCA, Inc. 5,2% 01/06/2028	USD	2.530.000	2.556.796	0,05
HCA, Inc. 4,6% 15/11/2032	USD	2.076.000	2.027.348	0,04
HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	814.000	762.231	0,02
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	4.940.000	4.452.531	0,10
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	2.930.000	1.996.664	0,04
HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	8.543.000	8.446.198	0,18
HCA, Inc. 6,2% 01/03/2055	USD	192.000	196.717	0,00
Healthpeak OP LLC, REIT 5,25% 15/12/2032	USD	5.840.000	5.903.362	0,13
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	2.480.000	2.784.229	0,06
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	2.947.000	3.336.242	0,07
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	1.052.000	1.165.258	0,03
IQVIA, Inc., Reg. S 4,625% 15/06/2033	EUR	1.438.000	1.664.445	0,04
Kinder Morgan, Inc. 5,2% 01/06/2033	USD	4.780.000	4.861.629	0,10
LSF12 Pillar Investments US, Inc., Reg. S 5,75% 15/05/2033	EUR	1.022.000	1.159.168	0,02
LYB International Finance III LLC 5,875% 15/01/2036	USD	3.792.000	3.816.997	0,08
Merck & Co., Inc. 5,55% 04/12/2055	USD	2.380.000	2.353.453	0,05
MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	169.000	172.824	0,00
MetLife, Inc. 10,75% 01/08/2069	USD	325.000	422.797	0,01
MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	1.056.000	1.055.193	0,02
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	817.000	819.034	0,02
MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029	USD	641.000	648.361	0,01
MKS, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2034	EUR	1.501.000	1.687.961	0,04
NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034	USD	1.110.000	1.135.462	0,02
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	1.400.000	1.403.991	0,03
OAK-Eagle Acquireco, Inc., Reg. S 6,25% 01/07/2033	EUR	666.000	795.323	0,02
OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	1.155.000	1.173.190	0,03
OneMain Finance Corp. 3,875% 15/09/2028	USD	525.000	508.786	0,01
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	1.370.000	1.265.806	0,03
Oracle Corp. 5,7% 04/02/2036	USD	238.000	231.719	0,00
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	3.283.000	3.120.343	0,07
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	495.000	336.235	0,01
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	945.000	608.766	0,01
Oracle Corp. 6,9% 09/11/2052	USD	1.636.000	1.574.780	0,03
Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	4.003.000	3.160.490	0,07
Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	239.000	205.300	0,00
Oracle Corp. 6,7% 04/02/2056	USD	4.999.000	4.737.478	0,10
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	3.015.000	2.835.969	0,06
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	2.081.000	2.349.995	0,05
Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033	USD	4.470.000	4.680.781	0,10
Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	1.574.000	1.630.158	0,03
Pacific Gas and Electric Co. 3,75% 15/08/2042	USD	1.825.000	1.392.467	0,03
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	2.445.000	2.055.413	0,04
Pacific Gas and Electric Co. 4,75% 15/02/2044	USD	615.000	524.585	0,01
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	1.000.000	994.032	0,02
Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,35% 01/06/2050	USD	1.354.000	938.031	0,02
San Diego Gas & Electric Co. 5,2% 15/03/2036	USD	1.580.000	1.578.186	0,03
San Diego Gas & Electric Co. 3,32% 15/04/2050	USD	1.080.000	741.977	0,02
SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028	EUR	1.200.000	1.414.585	0,03
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5,25% 15/12/2026	USD	765.000	763.947	0,02
Sempra 3,8% 01/02/2038	USD	3.715.000	3.176.659	0,07
Service Corp. International 5,125% 01/06/2029	USD	750.000	747.277	0,02

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	894.000	829.057	0,02
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	600.000	670.504	0,01
Silgan Holdings, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2031	EUR	1.949.000	2.210.166	0,05
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	2.398.000	2.409.187	0,05
Southern California Edison Co. 5,45% 01/03/2035	USD	109.000	109.417	0,00
Southern California Edison Co. 3,9% 15/03/2043	USD	1.062.000	820.270	0,02
Southern California Edison Co. 3,65% 01/02/2050	USD	2.413.000	1.681.220	0,04
Sword Purchaser LLC, Reg. S 7,25% 15/04/2033	EUR	824.000	984.800	0,02
Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,875% 01/10/2031	EUR	4.000.000	4.052.014	0,09
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2035	USD	4.520.000	4.401.539	0,09
UGI International LLC, Reg. S 2,5% 01/12/2029	EUR	1.113.000	1.202.707	0,03
UGI International LLC, Reg. S 5% 01/06/2031	EUR	867.000	1.011.881	0,02
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	915.000	911.865	0,02
United Rentals North America, Inc. 5,25% 15/01/2030	USD	592.000	592.820	0,01
US Treasury 4% 31/05/2028	USD	49.020.000	48.901.280	1,05
Ventas Realty LP, REIT 5% 15/01/2035	USD	3.130.000	3.095.629	0,07
VF Corp. 2,95% 23/04/2030	USD	1.113.000	1.014.723	0,02
Wells Fargo & Co. 4,9% 17/11/2045	USD	2.821.000	2.483.749	0,05
Whirlpool Corp. 6,5% 15/06/2033	USD	955.000	829.816	0,02
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	1.010.000	910.861	0,02
WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033	USD	2.210.000	1.859.602	0,04
			301.185.646	**6,46**
Uzbekistán				
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6,947% 25/05/2032	USD	8.825.000	9.479.847	0,20
			9.479.847	**0,20**
Islas Vírgenes Británicas				
CFAMC III Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027	USD	4.970.000	4.938.044	0,11
			4.938.044	**0,11**
Total obligaciones			**2.114.703.070**	**45,33**
Obligaciones convertibles				
Austria				
ams-OSRAM AG, Reg. S 2,125% 03/11/2027	EUR	2.200.000	2.463.050	0,05
			2.463.050	**0,05**
Islas Caimán				
Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031	USD	4.530.000	5.314.854	0,12
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2031	USD	6.578.028	460.462	0,01
			5.775.316	**0,13**
Estados Unidos de América				
Alarm.com Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2029	USD	3.825.000	3.639.696	0,08
Box, Inc. 1,5% 15/09/2029	USD	1.318.000	1.291.619	0,03
Cheesecake Factory, Inc. (The) 2% 15/03/2030	USD	1.355.000	1.723.785	0,04
Five9, Inc. 1% 15/03/2029	USD	4.697.000	4.160.003	0,09
Itron, Inc. 1,375% 15/07/2030	USD	4.220.000	4.187.772	0,09
Live Nation Entertainment, Inc. 2,875% 15/01/2030	USD	5.425.000	6.471.495	0,14
Lyft, Inc. 0,625% 01/03/2029	USD	1.724.000	1.835.715	0,04
Microchip Technology, Inc. 0,75% 01/06/2030	USD	4.122.000	4.491.596	0,09
MKS, Inc. 1,25% 01/06/2030	USD	2.930.000	8.490.955	0,18
Snowflake, Inc. 0% 01/10/2027	USD	4.383.000	7.232.494	0,15
Synaptics, Inc. 0,75% 01/12/2031	USD	6.385.000	9.260.312	0,20
			52.785.442	**1,13**
Total Obligaciones convertibles			**61.023.808**	**1,31**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**2.175.726.878**	**46,64**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Australia				
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	291.000	295.910	0,00
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,375% 15/09/2032	USD	335.000	341.086	0,01
Santos Finance Ltd., 144A 5,75% 13/11/2035	USD	412.000	416.921	0,01
			1.053.917	**0,02**
Austria				
Suzano Austria GmbH, Reg. S 7% 16/03/2047	USD	1.910.000	2.055.861	0,04
			2.055.861	**0,04**
Bermudas				
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,75% 01/08/2032	USD	1.333.000	1.348.744	0,03
Carnival Corp. Ltd., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	2.753.000	2.786.259	0,06
NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/01/2031	USD	1.388.000	1.346.792	0,03
Transocean International Ltd., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	885.000	914.151	0,02
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/10/2033	USD	2.417.000	2.421.818	0,05
			8.817.764	**0,19**
Canadá				
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	1.250.000	1.226.824	0,03
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	2.315.000	2.187.665	0,05
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	4.833.000	4.906.814	0,11
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	8.410.000	8.145.151	0,17
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	1.569.000	1.454.267	0,03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	2.799.000	1.816.115	0,04
Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	392.000	406.171	0,01
Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	USD	1.078.000	1.118.702	0,02
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	11.078.000	11.703.220	0,25
Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084	USD	1.564.000	1.787.863	0,04
Garda World Security Corp., 144A 6,5% 15/01/2031	USD	392.000	397.457	0,01
Garda World Security Corp., 144A 8,25% 01/08/2032	USD	1.265.000	1.295.853	0,03
Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	341.000	349.201	0,01
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	4.200.000	4.104.041	0,09
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	610.000	599.905	0,01
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	1.070.000	1.040.959	0,02
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	1.017.000	1.017.931	0,02
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,125% 17/10/2056	USD	10.261.000	10.388.349	0,22
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,375% 17/10/2056	USD	621.000	628.337	0,01
Transcanada Trust, FRN 5,875% 15/08/2076	USD	1.969.000	1.971.170	0,04
			56.545.995	**1,21**
Islas Caimán				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	2.725.000	2.797.120	0,06
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	13.695.000	13.981.086	0,30
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	2.285.000	2.338.814	0,05
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	6.920.000	6.954.579	0,15
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	425.000	430.039	0,01
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/10/2032	USD	10.590.000	10.354.311	0,22

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	USD	2.080.000	2.172.021	0,05
Vale Overseas Ltd., FRN, 144A 6% 25/02/2056	USD	1.085.000	1.084.989	0,02
			40.112.959	**0,86**
Colombia				
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	1.853.000	2.054.514	0,04
			2.054.514	**0,04**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,001% 16/01/2036	EUR	7.750.000	9.338.341	0,20
			9.338.341	**0,20**
Francia				
Altice France SA, 144A 9,5% 01/11/2029	USD	712.653	723.753	0,02
Altice France SA, 144A 6,5% 15/04/2032	USD	1.050.000	1.013.448	0,02
Altice France SA, 144A 6,875% 15/07/2032	USD	1.383.385	1.340.604	0,03
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	5.893.000	6.192.205	0,13
BNP Paribas SA, FRN, 144A 8,5% Perpetual	USD	10.600.000	11.182.883	0,24
BPCE SA, FRN, 144A 5,184% 02/06/2032	USD	5.307.000	5.307.046	0,11
BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032	USD	2.905.000	2.585.613	0,06
BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	2.485.000	2.712.390	0,06
BPCE SA, FRN, 144A 6,293% 14/01/2036	USD	3.790.000	3.972.887	0,09
BPCE SA, FRN, 144A 5,773% 02/06/2037	USD	2.927.000	2.944.408	0,06
Constellium SE, 144A 5,625% 15/06/2028	USD	1.185.000	1.190.767	0,03
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	2.915.000	3.013.843	0,06
Forvia SE, 144A 6,75% 15/09/2033	USD	200.000	199.720	0,00
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	3.240.000	3.375.177	0,07
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,4% 10/04/2037	USD	1.880.000	1.849.729	0,04
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual	USD	4.338.000	4.159.570	0,09
Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	8.800.000	9.268.811	0,20
Societe Generale SA, FRN, 144A 10% Perpetual	USD	3.770.000	4.111.283	0,09
			65.144.137	**1,40**
Alemania				
Allianz SE, FRN, 144A 5,6% 03/09/2054	USD	2.400.000	2.407.277	0,05
Deutsche Bank AG, FRN 4,725% 06/02/2032	USD	2.985.000	2.945.927	0,06
Deutsche Bank AG, FRN 3,742% 07/01/2033	USD	6.624.000	6.083.165	0,13
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75% 15/11/2030	USD	448.000	463.190	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 8% 15/11/2032	USD	200.000	208.508	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,375% 15/05/2033	USD	200.000	207.931	0,00
			12.315.998	**0,26**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	3.900.000	4.523.610	0,10
			4.523.610	**0,10**
Hungría				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	2.844.000	2.974.477	0,06
			2.974.477	**0,06**
India				
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 5,75% 04/08/2030	USD	2.240.000	2.198.468	0,05
			2.198.468	**0,05**
Irlanda				
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	1.235.000	1.282.783	0,03
AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	430.000	446.425	0,01
Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029	USD	2.185.000	2.140.143	0,04
			3.869.351	**0,08**
Italia				
Eni SpA, 144A 5,75% 19/05/2035	USD	6.000.000	6.189.665	0,13
Eni SpA, 144A 5,95% 15/05/2054	USD	1.000.000	996.541	0,02
Fibercop SpA, 144A 6,375% 15/11/2033	USD	747.000	749.300	0,02
Fibercop SpA, 144A 7,2% 18/07/2036	USD	681.000	699.728	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	8.085.000	8.786.320	0,19
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	6.570.000	5.734.336	0,12
Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2026	EUR	2.400.000	1.367.400	0,03
UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032	USD	7.359.000	6.769.169	0,15
			31.292.459	**0,67**
Japón				
Kioxia Holdings Corp., 144A 6,25% 24/07/2030	USD	1.473.000	1.521.092	0,03
			1.521.092	**0,03**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	600.000	611.223	0,01
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	980.000	1.025.383	0,02
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	1.655.000	1.708.397	0,04
			3.345.003	**0,07**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	613.000	619.831	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	602.000	615.376	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	3.015.000	3.061.036	0,07
			4.296.243	**0,09**
Luxemburgo				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	3.577.865	3.688.604	0,08
Altice France Lux 3, 144A 10% 15/01/2033	USD	240.000	236.302	0,00
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	3.427.000	3.668.209	0,08
Ardagh Group SA, FRN, 144A 11% 01/12/2030	USD	1.848.813	1.757.530	0,04
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	5.268.752	5.356.266	0,11
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	9.734.000	9.788.900	0,21
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	3.811.889	3.682.233	0,08
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	4.532.000	4.959.141	0,11
Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	400.000	399.570	0,01
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	126.000	131.814	0,00
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	67.000	68.544	0,00
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,731% 03/05/2029§	USD	1.152.433	2.996	0,00
			33.740.109	**0,72**
Mauricio				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	2.216.250	2.235.531	0,05
			2.235.531	**0,05**
México				
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	4.925.000	4.811.183	0,10
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,5% 30/07/2038	USD	1.439.000	1.421.300	0,03

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	6.379.858	6.483.531	0,14
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	2.033.000	2.024.565	0,04
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	5.475.000	5.417.916	0,12
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	2.330.000	2.349.048	0,05
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	2.570.000	3.032.921	0,07
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	3.603.000	3.352.496	0,07
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	4.106.000	3.478.891	0,07
			32.371.851	**0,69**
Países Bajos				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	4.430.000	2.619.237	0,06
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028	USD	7.890.000	7.843.605	0,17
Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029	USD	2.205.000	2.103.738	0,04
ENEL Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028	USD	6.436.000	6.320.590	0,13
ENEL Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	1.255.000	1.256.259	0,03
ENEL Finance International NV, STEP, 144A 1,625% 12/07/2026	USD	4.810.000	4.805.389	0,10
ENEL Finance International NV, STEP, 144A 2,125% 12/07/2028	USD	3.000.000	2.856.877	0,06
ENEL Finance International NV, STEP, 144A 2,5% 12/07/2031	USD	972.000	867.744	0,02
JBS NV, 144A 5,625% 10/03/2037	USD	580.000	578.680	0,01
JBS NV 6,75% 15/03/2034	USD	552.000	603.517	0,01
JBS NV 5,5% 15/01/2036	USD	13.955.000	13.965.969	0,30
JBS NV 7,25% 15/11/2053	USD	2.950.000	3.249.564	0,07
JBS USA Holding Lux SARL 4,375% 02/02/2052	USD	1.675.000	1.273.778	0,03
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	363.000	353.208	0,01
Sensata Technologies BV, 144A 5,875% 01/09/2030	USD	800.000	805.668	0,02
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,125% 01/06/2048	USD	4.077.000	4.084.032	0,09
			53.587.855	**1,15**
Noruega				
Aker BP ASA, 144A 5,25% 30/10/2035	USD	1.319.000	1.292.782	0,03
			1.292.782	**0,03**
Panamá				
Generadora de Gatun SA, Reg. S 6,874% 30/09/2044	USD	3.411.000	3.525.897	0,08
			3.525.897	**0,08**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	6.200.000	6.510.310	0,14
			6.510.310	**0,14**
Polonia				
Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	USD	850.000	882.867	0,02
			882.867	**0,02**
Singapur				
Medco Cypress Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,625% 19/05/2030	USD	2.070.000	2.159.594	0,05
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4,091% 01/06/2029	USD	2.044.000	1.993.650	0,04
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,25% 15/12/2029	USD	546.000	571.545	0,01
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,5% 15/07/2031	USD	606.000	633.390	0,02
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 5,75% 01/12/2034	USD	480.000	489.452	0,01
			5.847.631	**0,13**
España				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	1.153.058	1.177.151	0,03
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	3.071.000	2.845.881	0,06
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	5.105.000	5.585.940	0,12
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,581% 03/07/2036	USD	1.800.000	1.823.939	0,04
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	3.741.195	3.541.164	0,08
Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	1.655.000	1.626.060	0,03
			16.600.135	**0,36**
Supranacional				
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	1.000.000	1.002.427	0,02
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	580.000	579.024	0,01
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	2.000.000	2.060.910	0,05
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/09/2032	USD	1.519.000	1.548.243	0,03
Cyprium Corp., 144A 6,125% 15/04/2031	USD	460.000	461.379	0,01
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	4.162.000	4.282.733	0,09
JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	2.291.000	2.080.949	0,05
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	1.480.000	1.504.024	0,03
			13.519.689	**0,29**
Suiza				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,194% 01/04/2031	USD	3.477.000	3.399.323	0,07
UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	3.373.000	3.100.003	0,07
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	3.680.000	3.962.536	0,09
UBS Group AG (Issue date 13/11/2023), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	3.365.000	3.888.543	0,08
			14.350.405	**0,31**
Trinidad y Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	2.470.000	2.603.046	0,06
			2.603.046	**0,06**
Turquía				
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	2.110.000	2.168.832	0,05
			2.168.832	**0,05**
Reino Unido				
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	965.000	967.168	0,02
INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	2.530.000	2.450.613	0,05
			3.417.781	**0,07**
Estados Unidos de América				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	1.600.000	1.574.490	0,03
Accelerated Assets LLC, Series 2018-1 'C', 144A 6,65% 02/12/2033	USD	252.703	244.181	0,01
Accendra Health, Inc., 144A 9,75% 15/06/2033	USD	1.746.435	1.262.500	0,03
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	949.000	883.392	0,02
Acushnet Co., 144A 5,625% 01/12/2033	USD	708.000	706.220	0,02
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	4.150.000	3.923.670	0,08
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5,375% 01/03/2034	USD	171.000	167.532	0,00
AES Corp. (The), 144A 3,95% 15/07/2030	USD	3.943.000	3.786.492	0,08
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	1.616.000	1.625.269	0,03
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,5% 31/03/2031	USD	166.000	162.421	0,00
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,625% 31/03/2032	USD	1.905.000	1.845.722	0,04
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	559.000	557.902	0,01
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	3.270.000	3.296.471	0,07
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	860.000	805.092	0,02
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/12/2033	USD	2.136.000	2.129.815	0,05

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5,5% 25/12/2035	USD	125.994	111.359	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A6' 5,5% 25/04/2035	USD	10.437	8.842	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	877.808	760.335	0,02
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A16' 5,5% 25/07/2035	USD	17.829	14.172	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A17' 6% 25/06/2035	USD	326.072	250.061	0,01
AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	351.000	376.667	0,01
AmeriGas Partners LP, 144A 6,875% 01/06/2031	USD	441.000	446.399	0,01
Amgen, Inc. 4,85% 19/02/2036	USD	1.962.000	1.927.524	0,04
Amgen, Inc. 4,875% 01/03/2053	USD	164.000	143.837	0,00
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	1.256.000	1.226.659	0,03
Amkor Technology, Inc., 144A 5,875% 01/10/2033	USD	3.679.000	3.692.914	0,08
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	2.925.000	2.918.145	0,06
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/10/2033	USD	1.445.000	1.431.021	0,03
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	2.550.000	2.466.009	0,05
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	492.000	531.070	0,01
APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	510.000	488.346	0,01
APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	679.000	667.385	0,01
APLD ComputeCo 2 LLC, 144A 6,75% 15/03/2031	USD	739.000	741.373	0,02
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	1.900.000	1.895.391	0,04
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	3.240.000	3.180.682	0,07
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	1.305.000	1.283.509	0,03
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	1.144.000	1.165.617	0,02
Archrock Services LP, 144A 6% 01/02/2034	USD	169.000	167.691	0,00
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	1.105.000	1.076.033	0,02
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	1.252.000	1.270.408	0,03
Asurion LLC, 144A 8% 31/12/2032	USD	667.000	673.180	0,01
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	5.240.000	3.438.727	0,07
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	4.250.000	4.082.079	0,09
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	2.806.000	2.779.576	0,06
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	275.000	280.025	0,01
Avient Corp., 144A 6,25% 01/11/2031	USD	550.000	556.625	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	572.000	573.954	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	3.450.000	3.384.250	0,07
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	673.000	693.673	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	195.000	196.691	0,00
Baker Hughes Holdings LLC 5% 15/06/2036	USD	3.395.000	3.335.527	0,07
BANK, FRN, Series 2018-BN13 'C' 4,711% 15/08/2061	USD	6.073.000	5.484.896	0,12
Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	7.495.000	7.569.177	0,16
Bank of America Corp., FRN 2,087% 14/06/2029	USD	4.900.000	4.667.579	0,10
Bank of America Corp., FRN 3,194% 23/07/2030	USD	5.355.000	5.121.759	0,11
Bank of America Corp., FRN 2,651% 11/03/2032	USD	7.895.000	7.170.861	0,15
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	2.740.000	2.444.072	0,05
Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035	USD	1.512.000	1.546.640	0,03
Bank of America Corp., FRN 5,425% 15/08/2035	USD	7.345.000	7.388.526	0,16
Bank of America Corp., FRN 5,045% 06/02/2037	USD	4.605.000	4.550.720	0,10
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	5.559.000	5.176.090	0,11
Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041	USD	3.415.000	2.490.307	0,05
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	387.000	386.094	0,01
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, STEP, Series 2003-AC4 'M1' 5,658% 25/09/2033	USD	222.330	189.431	0,00
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	6.697.000	6.853.124	0,15
Berry Global, Inc. 5,8% 15/06/2031	USD	13.015.000	13.520.088	0,29
Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	1.002.000	1.004.134	0,02
Biogen, Inc. 5,2% 15/09/2045	USD	1.308.000	1.219.966	0,03
Black Pearl Compute LLC, 144A 6,125% 15/02/2031	USD	647.000	655.066	0,01
Block, Inc., 144A 5,625% 15/08/2030	USD	247.000	247.609	0,01
Block, Inc., 144A 6% 15/08/2033	USD	197.000	198.277	0,00
Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	1.180.000	1.085.918	0,02
Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	1.178.000	1.204.096	0,03
Bond US Bidco 1, Inc., 144A 7,125% 15/06/2033	USD	317.000	320.345	0,01
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	4.885.000	4.812.959	0,10
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	9.403.000	8.035.818	0,17
Broadcom, Inc. 4,55% 15/02/2032	USD	1.500.000	1.482.858	0,03
Broadcom, Inc. 5,2% 15/07/2035	USD	207.000	208.367	0,00
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	619.000	612.776	0,01
Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030	USD	2.473.000	2.561.664	0,05
Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	846.000	835.094	0,02
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	2.695.000	2.511.523	0,05
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	2.045.000	2.067.520	0,04
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	291.000	297.018	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	694.000	676.071	0,01
Caturus Energy LLC, 144A 7,125% 15/05/2031	USD	281.000	278.170	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	4.618.000	4.612.421	0,10
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	1.270.000	1.256.660	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	1.264.000	1.240.708	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	4.372.000	4.155.178	0,09
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	3.040.000	2.835.900	0,06
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	8.684.000	7.868.852	0,17
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	1.045.000	939.570	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 7% 01/02/2033	USD	1.332.000	1.314.058	0,03
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,53% 15/11/2050	USD	1.827.000	1.734.961	0,04
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,113% 10/11/2049	USD	1.136.000	688.563	0,01
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	1.568.000	794.195	0,02
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	1.201.000	1.170.888	0,02
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	4.175.000	3.983.173	0,09
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	960.000	992.376	0,02
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	4.758.000	4.920.841	0,11
Charter Communications Operating LLC 5,125% 01/07/2049	USD	3.145.000	2.450.106	0,05
Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050	USD	3.260.000	2.448.241	0,05
Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052	USD	6.630.000	4.275.434	0,09
Charter Communications Operating LLC 5,25% 01/04/2053	USD	1.500.000	1.177.181	0,03
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	1.354.000	1.356.479	0,03
Chemours Co. (The), 144A 8% 15/01/2033	USD	907.000	918.758	0,02
Chemours Co. (The), 144A 7,875% 15/03/2034	USD	332.000	333.920	0,01
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	7.040.000	6.999.577	0,15
Cheniere Energy Partners LP 5,95% 30/06/2033	USD	13.340.000	13.963.652	0,30
Cheniere Energy Partners LP 5,75% 15/08/2034	USD	8.980.000	9.286.450	0,20
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037	USD	1.618.343	649.971	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	748.000	751.679	0,02
Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033	USD	426.000	433.060	0,01
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	505.000	482.272	0,01
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	2.179.000	2.174.846	0,05
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	236.000	243.699	0,01
Cipher Compute LLC, 144A 7,125% 15/11/2030	USD	1.814.000	1.892.394	0,04
Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028	USD	6.800.000	6.778.276	0,15
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	1.660.000	1.678.531	0,04
Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	6.535.000	6.494.657	0,14
Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031	USD	7.660.000	7.048.367	0,15
Citigroup, Inc., FRN 4,503% 11/09/2031	USD	2.756.000	2.723.388	0,06
Citigroup, Inc., FRN 6,27% 17/11/2033	USD	475.000	507.026	0,01
Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	4.090.000	4.180.523	0,09
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 11/09/2036	USD	920.000	917.575	0,02
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	1.275.000	1.229.788	0,03
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	1.070.000	958.270	0,02
Clean Harbors, Inc., 144A 5,75% 15/10/2033	USD	470.000	473.729	0,01
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	2.035.000	2.043.836	0,04
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	2.685.000	2.696.116	0,06
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,125% 15/02/2031	USD	1.772.000	1.836.556	0,04
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/03/2033	USD	2.058.000	2.166.319	0,05
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	2.025.000	1.962.853	0,04
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,875% 01/11/2029	USD	376.000	380.370	0,01
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	321.000	324.211	0,01
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7% 15/03/2032	USD	275.000	272.999	0,01
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	1.305.000	1.265.470	0,03
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	9.057.000	8.920.696	0,19
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	1.495.000	1.420.889	0,03
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	9.725.000	10.121.887	0,22
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	2.555.000	2.690.662	0,06
Commercial Metals Co., 144A 5,75% 15/11/2033	USD	347.000	345.390	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	1.440.000	1.290.694	0,03
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	685.000	646.106	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	1.907.000	1.755.206	0,04
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	518.000	558.818	0,01
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	3.205.000	3.152.966	0,07
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	908.000	768.073	0,02
Connect Holding II LLC, 144A 10,5% 03/04/2031	USD	1.455.000	1.457.766	0,03
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 9,25% 01/03/2031	USD	3.540.000	3.578.126	0,08
CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	1.207.000	1.210.938	0,03
CoreWeave, Inc., 144A 9% 01/02/2031	USD	217.000	214.559	0,00
CoreWeave, Inc., 144A 9,75% 01/10/2031	USD	680.000	678.005	0,01
CoreWeave, Inc., 144A 9,625% 15/07/2032	USD	267.000	263.094	0,01
Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB5 'M1' 4,678% 25/01/2034	USD	83.036	91.540	0,00
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	605.000	610.670	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,875% 15/04/2032	USD	1.970.000	1.995.553	0,04
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	400.000	397.737	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USD	1.009.000	1.037.519	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	5.430.000	3.230.061	0,07
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	1.810.000	1.753.949	0,04
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	1.296.000	1.201.463	0,03
DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	437.000	450.825	0,01
Devon Energy Corp., 144A 5,4% 15/02/2035	USD	14.757.000	14.934.389	0,32
Dexko Global, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	1.581.050	1.347.395	0,03
Diamondback Energy, Inc. 3,125% 24/03/2031	USD	4.735.000	4.411.658	0,09
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	4.585.000	4.483.918	0,10
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	1.832.000	1.914.101	0,04
Discovery Global Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	1.610.000	1.453.717	0,03
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026§	USD	2.975.000	2.959.991	0,06
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028§	USD	1.045.000	1.014.481	0,02
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026§	USD	1.280.000	1.280.000	0,03
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	6.706.000	6.894.988	0,15
Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054	USD	570.000	603.680	0,01
Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	880.000	910.366	0,02
Dominion Energy, Inc., FRN 6,625% 15/05/2055	USD	4.896.000	5.041.299	0,11
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	6.602.000	6.639.499	0,14
DSLA Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR4 '2A1A' 4,274% 19/08/2045	USD	292.680	265.314	0,01
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,775% 07/01/2032	USD	3.230.000	2.855.190	0,06
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	1.180.000	1.156.612	0,02
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	635.000	646.464	0,01
Edged Compute LLC, 144A 7,5% 30/04/2031	USD	824.000	804.424	0,02
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	2.367.000	2.364.416	0,05
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	2.415.000	2.335.645	0,05
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	2.063.000	2.013.585	0,04
ELK Grove Village Property LLC, 144A 7,5% 15/06/2031	USD	1.117.000	1.128.764	0,02
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	14.674.000	13.189.004	0,28
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	2.125.000	2.172.584	0,05
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	756.000	783.459	0,02
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	245.000	258.773	0,01
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	1.517.000	1.504.341	0,03
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	2.533.000	2.452.709	0,05
Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054	USD	5.070.000	5.383.242	0,12
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	7.016.000	7.077.825	0,15
Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	224.000	227.716	0,00
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	3.250.000	3.201.341	0,07
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	800.000	765.271	0,02
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	2.970.000	3.004.226	0,06
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	4.943.000	5.120.627	0,11
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	6.776.000	6.783.447	0,15
EQT Corp. 4,5% 15/01/2029	USD	459.000	456.042	0,01
EQT Corp. 4,75% 15/01/2031	USD	580.000	575.518	0,01
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	1.360.000	1.386.022	0,03
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	875.000	908.684	0,02
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	345.000	353.544	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
EquipmentShare.com, Inc., 144A 7,125% 01/07/2034	USD	361.000	355.584	0,01
Esab Corp., 144A 5,625% 01/04/2031	USD	282.000	281.658	0,01
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	4.195.000	4.176.548	0,09
Expand Energy Corp. 4,875% 31/12/2026	USD	278.000	42	0,00
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	5.789.000	5.813.238	0,12
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	368.000	362.844	0,01
Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	3.853.000	3.818.421	0,08
FHLMC, IO, FRN, Series 266 'S1' 2,243% 15/07/2042	USD	3.439.720	313.182	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K104 'X1' 1,225% 25/01/2030	USD	42.054.647	1.409.562	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K108 'X1' 1,808% 25/03/2030	USD	23.523.238	1.245.972	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K117 'X1' 1,309% 25/08/2030	USD	98.282.469	4.067.941	0,09
FHLMC, IO, FRN, Series K123 'X1' 0,849% 25/12/2030	USD	58.782.298	1.633.642	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K737 'X1' 0,714% 25/10/2026	USD	26.673.664	24.697	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K739 'X1' 1,265% 25/09/2027	USD	68.023.626	517.755	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,208% 25/12/2045	USD	10.813.517	332.119	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,312% 25/09/2046	USD	10.061.272	456.190	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2,311% 25/11/2028	USD	19.128.684	960.061	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K724 'X3' 3,946% 25/12/2044	USD	378.062	73	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5022 3% 25/09/2050	USD	19.619.868	3.241.471	0,07
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4939 'CS' 2,258% 25/12/2049	USD	5.958.463	626.857	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4121 'DS' 2,493% 15/10/2042	USD	2.882.282	273.593	0,01
FHLMC REMICS, IO, Series 4018 'HI' 4,5% 15/03/2041	USD	8.386	186	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4173 'I' 4% 15/03/2043	USD	221.173	31.752	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4073 'IQ' 4% 15/07/2042	USD	37.993	4.871	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4585 'JI' 4% 15/05/2045	USD	1.190.339	134.243	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3459 'JS' 2,543% 15/06/2038	USD	103.868	8.853	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4212 'MI' 3% 15/06/2033	USD	3.138.544	232.452	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4216 'MI' 3% 15/06/2028	USD	116.849	1.768	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5023 'MI' 3% 25/10/2050	USD	17.406.283	2.801.157	0,06
FHLMC REMICS, IO, Series 4170 'NI' 2,5% 15/02/2028	USD	355.779	5.406	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4043 'PI' 2,5% 15/05/2027	USD	49.094	390	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3795 'SA' 2,673% 15/01/2041	USD	191.936	23.945	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4689 'SD' 2,443% 15/06/2047	USD	7.427.952	810.867	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4305 'SK' 2,893% 15/02/2044	USD	5.141.734	693.411	0,01
FHLMC REMICS, IO, Series 4120 'UI' 3% 15/10/2027	USD	36.812	443	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4313 'UI' 3% 15/03/2029	USD	41.364	777	0,00
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	6.370.000	6.124.449	0,13
Flash Compute LLC, 144A 7,25% 31/12/2030	USD	1.251.000	1.289.708	0,03
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	940.921	32.869	0,00
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 401 'C6' 4,5% 25/10/2029	USD	11.915	246	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2013-61 'HI' 3% 25/06/2033	USD	1.927.480	125.567	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2013-66 'IE' 3% 25/08/2032	USD	725.150	9.134	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2013-32 'IG' 3,5% 25/04/2033	USD	1.109.617	67.885	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2016-90 'IN' 3,5% 25/12/2046	USD	1.917.608	295.225	0,01
FNMA REMICS, IO, Series 2014-35 'KI' 3% 25/06/2029	USD	36.840	531	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2016-6 'KI' 4% 25/02/2044	USD	321.726	32.225	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2015-40 'LS' 2,428% 25/06/2045	USD	2.876.808	287.926	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-39 'LS' 2,258% 25/07/2046	USD	12.449.666	1.301.498	0,03
FNMA REMICS, IO, Series 2012-149 'MI' 3% 25/01/2028	USD	4.800	59	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2013-15 2,5% 25/03/2028	USD	71.422	1.030	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2014-44 'QI' 3% 25/08/2029	USD	15.575	111	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2015-85 'SA' 1,878% 25/11/2045	USD	3.618.604	282.420	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-65 'SB' 2,238% 25/06/2042	USD	156.348	12.735	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-78 'SC' 2,408% 25/10/2047	USD	9.149.854	934.351	0,02
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-93 'SE' 2,358% 25/09/2042	USD	1.940.113	194.381	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-93 'SG' 2,358% 25/09/2042	USD	119.967	12.518	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-48 'SH' 2,258% 25/08/2046	USD	3.695.953	497.639	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-99 'SK' 2,858% 25/09/2042	USD	5.396.169	819.998	0,02
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-61 'ST' 2,258% 25/09/2046	USD	7.440.480	763.361	0,02
FNMA REMICS, IO, Series 2014-25 'WY' 3,5% 25/05/2029	USD	54.198	1.639	0,00
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031	USD	2.030.000	2.078.187	0,04
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,25% 25/01/2035	USD	4.340.000	4.609.654	0,10
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1% 25/01/2036	USD	1.171.000	1.234.909	0,03
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,2% 25/01/2037	USD	1.610.000	1.709.842	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF38, 144A 6,206% 25/09/2049	USD	424.131	424.179	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF41, 144A 2,741% 25/11/2026	USD	580.717	606.746	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 6,406% 25/11/2027	USD	962.793	957.955	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF46 'B', 144A 5,656% 25/03/2028	USD	89.436	87.205	0,00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M1' 4,738% 25/08/2034	USD	39.934	37.920	0,00
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	4.155.000	3.964.358	0,08
GFL Environmental Holdings US, Inc., 144A 5,5% 01/02/2034	USD	735.000	720.665	0,02
Glencore Funding LLC, 144A 5,4% 08/05/2028	USD	6.870.000	6.946.401	0,15
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	62.000	65.457	0,00
Glencore Funding LLC, 144A 2,85% 27/04/2031	USD	11.715.000	10.710.447	0,23
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	3.403.000	3.502.093	0,07
Glencore Funding LLC, 144A 5,673% 01/04/2035	USD	3.730.000	3.837.771	0,08
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	480.000	479.847	0,01
Global Medical Response, Inc., 144A 7,375% 01/10/2032	USD	376.000	389.466	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2018-119 0,685% 16/05/2060	USD	2.343.741	129.446	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' 1,553% 20/04/2065	USD	468.147	10.654	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2011-13 'S' 2,202% 16/01/2041	USD	104.538	9.112	0,00
GNMA II MA8200 4% 20/08/2052	USD	93.626.318	88.072.176	1,89
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	1.680.000	1.583.775	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	5.755.000	5.710.886	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	6.850.000	6.770.179	0,15
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	2.500.000	2.528.808	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	2.500.000	2.529.664	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	3.090.000	2.779.079	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032	USD	7.785.000	6.939.420	0,15
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,939% 21/10/2036	USD	1.333.000	1.299.835	0,03

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,065% 21/01/2037	USD	5.760.000	5.649.421	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,017% 31/10/2038	USD	3.720.000	3.277.257	0,07
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	1.701.000	1.626.055	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	395.000	381.825	0,01
Granite Construction, Inc., 144A 6,375% 15/06/2034	USD	310.000	316.100	0,01
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	1.327.000	1.404.875	0,03
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	1.500.000	1.083.793	0,02
Gray Media, Inc., 144A 7,25% 15/08/2033	USD	1.629.000	1.603.536	0,03
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	3.747.000	3.750.691	0,08
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	300.000	304.091	0,01
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,138% 10/05/2050	USD	2.279.000	1.971.736	0,04
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS6 'C' 4,322% 10/05/2050	USD	2.577.000	2.048.949	0,04
GSMSC Pass-Through Trust, FRN, Series 2008-2R '2A1', 144A 7,5% 25/10/2036	USD	62.218	6.024	0,00
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	638.000	650.886	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 4,374% 19/08/2045	USD	12.379	11.932	0,00
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-6 '2A1A' 3,944% 19/08/2037	USD	31.289	28.464	0,00
Harvest Midstream I LP, 144A 6,75% 15/05/2034	USD	243.000	245.918	0,01
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	913.000	944.505	0,02
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	872.000	797.817	0,02
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	1.353.000	1.101.404	0,02
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028	USD	191.000	192.404	0,00
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	205.000	204.837	0,00
Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	1.280.000	1.276.473	0,03
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 15/09/2031	USD	412.000	413.010	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	693.000	699.318	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 15/09/2033	USD	1.321.000	1.326.451	0,03
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 31/03/2034	USD	2.267.000	2.249.745	0,05
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6,625% 15/01/2034	USD	305.000	307.881	0,01
Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,709% 02/02/2035	USD	236.000	242.171	0,01
Hyundai Capital America, 144A 5,4% 08/01/2031	USD	4.410.000	4.491.616	0,10
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	5.077.750	4.920.949	0,11
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	2.016.000	1.744.848	0,04
iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	396.050	368.771	0,01
ILFC E-Capital Trust II, FRN, 144A 6,73% 21/12/2065	USD	407.000	357.566	0,01
Infinity Natural Resources LLC, 144A 7,625% 01/04/2031	USD	215.000	213.433	0,00
Ingram Micro, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	2.520.000	2.476.614	0,05
Installed Building Products, Inc., 144A 5,625% 01/02/2034	USD	217.000	214.243	0,00
ION Platform Finance US, Inc., 144A 7,875% 30/09/2032	USD	604.000	437.329	0,01
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	2.853.000	2.909.370	0,06
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	545.000	542.804	0,01
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029	USD	2.395.000	2.346.368	0,05
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	8.610.000	8.053.264	0,17
ITC Holdings Corp., 144A 5,5% 15/04/2036	USD	10.085.000	10.241.533	0,22
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 '1A1' 4,123% 25/05/2036†	USD	1.812.681	1.537.821	0,03
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,629% 15/12/2049†	USD	1.827.000	1.711.088	0,04
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	715.000	572.721	0,01
JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	440.000	256.913	0,01
Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032	USD	4.412.000	3.954.574	0,08
JetBlue Pass-Through Trust, Series 2019-1 'A' 2,95% 15/11/2029	USD	695.179	650.112	0,01
JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	249.000	250.386	0,01
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	373.000	376.567	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,244% 15/07/2048	USD	2.988.000	2.466.464	0,05
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,684% 15/08/2048	USD	1.489.000	1.174.149	0,03
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	785.000	789.996	0,02
Kodiak Gas Services LLC, 144A 5,875% 01/04/2031	USD	245.000	245.431	0,01
Kodiak Gas Services LLC, 144A 6,5% 01/10/2033	USD	178.000	180.330	0,00
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	1.295.000	1.242.856	0,03
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	1.673.000	1.719.814	0,04
Level 3 Financing, Inc., 144A 7% 31/03/2034	USD	667.500	688.136	0,01
Lithia Motors, Inc., 144A 5,5% 01/10/2030	USD	1.203.000	1.191.242	0,03
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	155.000	154.527	0,00
Lsf12 Helix Parent LLC, 144A 7,125% 01/02/2033	USD	277.000	269.042	0,01
M&T Bank Corp., FRN 5,385% 16/01/2036	USD	2.122.000	2.127.646	0,05
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	1.660.000	1.633.758	0,03
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	1.925.000	1.925.780	0,04
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	1.168.000	1.185.687	0,03
Maple Parent Holdings Corp., 144A 6,625% 26/03/2056	USD	1.252.000	1.326.268	0,03
Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	4.920.000	4.950.972	0,11
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	2.890.000	2.661.220	0,06
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	781.000	794.079	0,02
Marvell Technology, Inc. 5,3% 15/04/2036	USD	1.486.000	1.482.989	0,03
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	4.247.000	4.303.613	0,09
MASTR Alternative Loan Trust, FRN, Series 2003-5 '30B1' 5,805% 25/08/2033	USD	116.841	57.489	0,00
Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032	USD	1.335.000	1.345.823	0,03
Matador Resources Co., 144A 6,25% 15/04/2033	USD	711.000	709.034	0,02
Matador Resources Co., 144A 6% 15/04/2034	USD	340.000	331.575	0,01
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2030	USD	3.500.000	3.580.623	0,08
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2030	USD	466.000	459.653	0,01
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	755.000	752.253	0,02
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	695.000	675.282	0,01
Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	690.000	705.873	0,02
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	2.155.000	2.142.282	0,05
Meridian Arc Holdco LLC, 144A 6,25% 30/04/2031	USD	3.311.000	3.317.262	0,07
Meta Platforms, Inc. 4,875% 15/11/2035	USD	1.195.000	1.167.107	0,02
Meta Platforms, Inc. 5,5% 15/11/2045	USD	2.840.000	2.652.196	0,06
Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	1.757.000	1.367.397	0,03
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	1.021.000	907.165	0,02
Meta Platforms, Inc. 5,625% 15/11/2055	USD	251.000	229.647	0,00
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	5.515.000	5.536.478	0,12

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068	USD	2.150.000	2.513.632	0,05
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	1.331.000	1.314.940	0,03
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	1.347.000	1.190.032	0,03
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,375% 01/08/2030	USD	600.000	608.764	0,01
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	715.000	709.247	0,02
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	1.675.000	1.575.556	0,03
Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029	USD	8.185.000	8.239.208	0,18
Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029	USD	1.580.000	1.592.833	0,03
Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	10.990.000	11.141.601	0,24
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	2.730.000	2.718.091	0,06
Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	4.675.000	4.733.778	0,10
Morgan Stanley, FRN 2,511% 20/10/2032	USD	1.073.000	950.165	0,02
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	1.290.000	1.312.416	0,03
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	1.530.000	1.329.038	0,03
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	4.668.000	4.815.445	0,10
Morgan Stanley, FRN 3,971% 22/07/2038	USD	6.911.000	6.086.729	0,13
Morgan Stanley, FRN 5,314% 18/01/2041	USD	2.055.000	2.012.119	0,04
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'B' 4,162% 15/05/2048	USD	956.350	930.749	0,02
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,465% 19/11/2031	USD	4.480.000	4.411.802	0,09
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	395.000	404.178	0,01
Multi-Color Corp., FRN, 144A 8,5% 11/05/2033	USD	503.913	448.072	0,01
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	2.092.000	2.229.545	0,05
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	811.000	792.848	0,02
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,29% 15/04/2029	USD	640.000	652.873	0,01
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,5% 15/02/2033	USD	437.000	442.820	0,01
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	2.354.000	2.511.132	0,05
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	470.000	491.207	0,01
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	1.425.000	1.451.884	0,03
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	307.000	311.583	0,01
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	565.000	572.588	0,01
Newell Brands, Inc., STEP 7,5% 01/04/2046	USD	1.330.000	1.235.398	0,03
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	3.670.000	3.598.460	0,08
Nexstar Media, Inc., 144A 6,5% 15/09/2033	USD	3.643.000	3.642.027	0,08
Nexstar Media, Inc., 144A 7,25% 15/04/2034	USD	2.452.000	2.449.229	0,05
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054	USD	2.010.000	2.088.089	0,04
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,7% 01/09/2054	USD	3.801.000	3.895.250	0,08
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	845.000	861.396	0,02
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,5% 15/08/2055	USD	655.000	672.658	0,01
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	1.045.000	1.081.423	0,02
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	2.061.000	2.135.590	0,05
Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030	USD	369.000	382.146	0,01
Noble Finance II LLC, 144A 6,25% 15/06/2034	USD	343.000	335.490	0,01
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	910.000	879.955	0,02
Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	169.000	173.573	0,00
NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	800.000	742.271	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 5,875% 15/05/2034	USD	610.000	607.139	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 5,407% 15/10/2035	USD	2.379.000	2.342.738	0,05
NRG Energy, Inc., 144A 6,125% 15/05/2036	USD	152.000	152.117	0,00
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 7,25% 01/07/2033	USD	497.000	519.023	0,01
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 8,75% 01/07/2034	USD	537.000	570.860	0,01
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	2.480.000	2.418.661	0,05
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	2.035.000	2.006.343	0,04
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	1.850.000	1.831.303	0,04
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	710.000	689.102	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 4,65% 01/08/2028	USD	2.946.000	2.940.794	0,06
Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033	USD	7.280.000	7.722.113	0,17
Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032	USD	1.094.000	1.107.668	0,02
Performance Food Group, Inc., 144A 5,625% 01/03/2034	USD	394.000	386.276	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	1.115.000	1.154.132	0,02
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	2.317.000	2.367.618	0,05
Petco Health & Wellness Co., Inc., 144A 8,25% 01/02/2031	USD	1.137.000	1.144.579	0,02
PetSmart LLC, 144A 7,5% 15/09/2032	USD	2.383.000	2.381.893	0,05
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	6.611.000	6.740.840	0,14
PG&E Corp., FRN 6,85% 15/09/2056	USD	378.000	376.769	0,01
Photo Holdings LLC, 144A 12% 01/07/2031	USD	1.285.000	1.321.323	0,03
Pioneer Opco LLC, 144A 7% 15/05/2033	USD	208.000	212.078	0,00
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	2.225.000	2.218.541	0,05
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	1.335.000	1.379.699	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,373% 21/07/2036	USD	700.000	709.143	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,423% 25/01/2041	USD	1.480.000	1.458.620	0,03
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	2.050.000	1.982.273	0,04
PR RNO Property Owner 1 LLC, 144A 6,5% 01/05/2031	USD	3.996.000	3.985.821	0,09
Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029	USD	600.000	624.961	0,01
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	2.349.000	2.352.806	0,05
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	1.516.000	1.522.381	0,03
Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054	USD	2.980.000	3.080.503	0,07
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	387.000	390.201	0,01
Qnity Electronics, Inc., 144A 6,25% 15/08/2033	USD	1.317.000	1.339.851	0,03
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	4.228.000	4.316.065	0,09
QXO Building Products, Inc., 144A 6,5% 15/07/2031	USD	737.000	751.249	0,02
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	1.247.000	1.287.813	0,03
QXO Building Products, Inc., 144A 6,875% 15/07/2034	USD	860.000	882.373	0,02
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	1.948.000	2.030.886	0,04
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	1.246.000	1.217.501	0,03
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	690.000	717.303	0,02
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	8.787.000	8.774.412	0,19
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-1 'AF6' 5,47% 25/05/2035	USD	12.222	12.153	0,00
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-2 'M1' 5,551% 25/08/2035	USD	3.975.461	3.783.312	0,08
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	185.000	181.595	0,00
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	2.843.000	2.922.371	0,06
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 5,75% 15/03/2034	USD	236.000	233.612	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	3.534.000	3.702.526	0,08
Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	791.000	804.061	0,02
Rocket Cos., Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	950.000	986.530	0,02
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	1.341.000	1.364.761	0,03
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	1.110.000	1.068.135	0,02
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	630.000	567.146	0,01
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033	USD	994.000	1.022.444	0,02
SBA Communications Corp., REIT 3,875% 15/02/2027	USD	710.000	705.817	0,02
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	845.000	806.273	0,02
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	1.714.000	1.684.125	0,04
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	2.525.000	2.374.206	0,05
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	2.280.000	2.136.777	0,05
Sempra, FRN 6,375% 01/04/2056	USD	4.703.000	4.764.953	0,10
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	513.000	481.076	0,01
Sensata Technologies, Inc., 144A 6,625% 15/07/2032	USD	3.295.000	3.391.642	0,07
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	432.000	433.556	0,01
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	1.849.524	1.849.524	0,04
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	206.327	206.327	0,00
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	1.213.000	1.251.028	0,03
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	536.000	522.044	0,01
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	3.122.000	3.114.006	0,07
Sirius XM Radio LLC, 144A 4,125% 01/07/2030	USD	1.115.000	1.047.514	0,02
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,875% 15/04/2032	USD	323.000	318.988	0,01
Six Flags Entertainment Corp., 144A 8,625% 15/01/2032	USD	1.592.000	1.638.662	0,04
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	1.265.000	1.281.838	0,03
Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	1.164.000	1.131.934	0,02
SM Energy Co., 144A 6,75% 01/08/2029	USD	515.000	524.285	0,01
SM Energy Co., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	695.000	729.881	0,02
SM Energy Co., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	1.250.000	1.305.170	0,03
SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032	USD	442.000	446.216	0,01
SM Energy Co., 144A 9,625% 15/06/2033	USD	262.000	287.195	0,01
SM Energy Co., 144A 6,625% 15/04/2034	USD	493.000	485.427	0,01
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031	USD	1.235.000	1.306.034	0,03
Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USD	240.000	233.978	0,00
Solaris Energy Infrastructure LLC, 144A 6,375% 15/05/2031	USD	551.000	556.991	0,01
Solstice Advanced Materials, Inc., 144A 5,625% 30/09/2033	USD	960.000	953.477	0,02
Solventum Corp. 5,6% 23/03/2034	USD	520.000	534.160	0,01
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	4.630.000	4.473.502	0,10
Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	1.045.000	963.626	0,02
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	2.460.000	2.415.378	0,05
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,35% 15/07/2031	USD	3.250.000	3.251.122	0,07
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,65% 15/07/2033	USD	3.580.000	3.569.947	0,08
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	351.000	308.905	0,01
Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028	USD	6.051.000	6.343.078	0,14
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	1.936.000	1.934.302	0,04
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	3.585.000	3.623.044	0,08
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	1.660.000	1.601.987	0,03
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,25% 01/08/2033	USD	3.362.000	3.335.718	0,07
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	1.404.000	1.394.754	0,03
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	3.200.000	3.060.253	0,07
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	403.827	312.544	0,01
Stellantis Finance US, Inc., 144A 5,75% 18/03/2030	USD	1.386.000	1.387.166	0,03
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45% 18/03/2035	USD	3.420.000	3.378.439	0,07
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/06/2029	USD	3.135.000	3.127.419	0,07
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,8% 15/06/2031	USD	2.090.000	2.073.675	0,04
Stingray Compute LLC, 144A 6% 15/06/2031	USD	1.465.000	1.469.279	0,03
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '5A1' 4,58% 25/02/2035	USD	34.084	32.695	0,00
Sunoco LP, 144A 5,375% 15/07/2031	USD	313.000	308.909	0,01
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	470.000	460.066	0,01
Sunoco LP 4,5% 30/04/2030	USD	1.000.000	969.743	0,02
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032	USD	690.000	698.450	0,01
SV RNO Property Owner 1 LLC, 144A 5,875% 01/03/2031	USD	1.712.000	1.687.402	0,04
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	4.570.000	4.493.891	0,10
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	2.119.000	2.173.801	0,05
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,125% 01/05/2031	USD	1.052.000	1.052.283	0,02
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,375% 01/05/2033	USD	1.581.000	1.579.987	0,03
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	100.000	99.840	0,00
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	2.200.000	2.265.602	0,05
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	620.000	620.900	0,01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	500.000	494.865	0,01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6,75% 15/03/2034	USD	1.508.000	1.526.173	0,03
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	1.178.000	1.178.164	0,03
Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028	USD	2.303.000	2.283.968	0,05
Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029	USD	320.000	310.861	0,01
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	1.033.000	1.058.198	0,02
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	1.568.000	1.555.398	0,03
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	2.058.000	2.084.670	0,04
T-Mobile USA, Inc. 2,55% 15/02/2031	USD	2.766.000	2.513.733	0,05
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	1.101.000	968.091	0,02
TopBuild Corp., 144A 5,625% 31/01/2034	USD	352.000	356.734	0,01
Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	1.730.000	1.770.691	0,04
Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	1.230.000	1.301.023	0,03
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	5.098.000	5.103.344	0,11
Truist Financial Corp., FRN 5,867% 08/06/2034	USD	4.130.000	4.305.588	0,09
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	710.000	733.160	0,02
Truist Financial Corp., FRN 4,964% 23/10/2036	USD	2.910.000	2.839.254	0,06
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C7 'B' 4,292% 15/12/2050	USD	6.777.000	6.568.192	0,14
UMBS FS8290 5,5% 01/09/2053	USD	40.009.601	40.738.174	0,87
UMBS FS8365 5,5% 01/06/2054	USD	9.522.628	9.617.683	0,21
UMBS MA5879 5,5% 01/11/2055	USD	35.247.951	35.471.135	0,76
UMBS SD8342 5,5% 01/07/2053	USD	4.268.971	4.319.416	0,09
United Airlines Holdings, Inc. 4,875% 01/03/2029	USD	460.000	456.874	0,01
United Rentals North America, Inc., 144A 5,375% 15/11/2033	USD	1.357.000	1.337.377	0,03
Univision Communications, Inc., 144A 9,375% 01/08/2032	USD	2.679.000	2.722.638	0,06
Univision Communications, Inc., 144A 8,875% 15/04/2033	USD	420.000	413.191	0,01
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	1.425.000	1.475.774	0,03
Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	1.297.000	1.324.153	0,03
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6% 01/05/2036	USD	126.000	127.459	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	1.599.000	1.722.544	0,04
Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	706.000	720.500	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	375.000	400.223	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 6,375% 15/12/2034	USD	204.000	200.629	0,00
Venture Global LNG, Inc., 144A 6,625% 15/06/2036	USD	204.000	201.192	0,00
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,125% 15/12/2030	USD	479.000	490.502	0,01
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/06/2034	USD	336.000	350.850	0,01
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	2.111.000	2.135.196	0,05
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	5.678.000	5.728.801	0,12
Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	313.000	298.637	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 5,75% 01/02/2027	USD	374.000	375.007	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029	USD	620.000	609.126	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,125% 15/08/2030	USD	230.000	220.907	0,00
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	1.788.000	1.778.595	0,04
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	1.972.000	1.938.354	0,04
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/07/2029	USD	1.473.000	1.444.880	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	679.000	669.151	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	502.000	520.118	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	9.650.000	9.964.812	0,21
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	2.675.000	2.710.414	0,06
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,25% 15/10/2035	USD	1.636.000	1.595.714	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,35% 31/01/2036	USD	3.290.000	3.233.719	0,07
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,8% 27/03/2035	USD	500.000	507.297	0,01
VoltaGrid LLC, 144A 7,375% 01/11/2030	USD	1.215.000	1.259.741	0,03
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	3.630.000	3.376.638	0,07
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	1.459.000	1.509.566	0,03
Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	1.165.000	1.202.845	0,03
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	1.353.000	1.421.669	0,03
Wayfair LLC, 144A 6,75% 15/11/2032	USD	1.325.000	1.361.212	0,03
Wayfair LLC, 144A 7,125% 31/05/2034	USD	240.000	246.695	0,01
Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	895.000	886.127	0,02
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	3.725.000	3.780.149	0,08
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	1.921.000	1.972.998	0,04
Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	3.570.000	3.650.298	0,08
Wells Fargo & Co., FRN 5,605% 23/04/2036	USD	6.970.000	7.164.594	0,15
Wells Fargo & Co., FRN 4,96% 23/01/2037	USD	7.090.000	6.943.764	0,15
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048	USD	891.997	790.581	0,02
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8A', 144A 8,263% 25/10/2034	USD	145.755	154.389	0,00
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	1.028.000	1.049.483	0,02
WESCO Distribution, Inc., 144A 5,25% 15/04/2031	USD	271.000	269.115	0,01
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	605.000	624.314	0,01
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	285.000	292.285	0,01
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	1.180.000	1.206.678	0,03
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030	USD	1.961.000	2.020.130	0,04
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	1.700.000	1.598.641	0,03
WR Grace Holdings LLC, 144A 6,625% 15/08/2032	USD	1.309.000	1.271.416	0,03
WR Grace Holdings LLC, 144A 7% 01/08/2033	USD	810.000	789.118	0,02
Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	790.000	810.499	0,02
WULF Compute LLC, 144A 7,75% 15/10/2030	USD	4.150.000	4.360.417	0,09
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	1.561.000	1.552.819	0,03
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	1.446.000	1.452.779	0,03
Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030	USD	317.000	280.539	0,01
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	623.000	275.678	0,01
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	4.215.000	4.371.427	0,09
Yondr JK 1 LLC, 144A 6,875% 30/06/2031	USD	330.000	330.768	0,01
			1.354.300.712	**29,03**
Islas Vírgenes Británicas				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	2.310.000	2.216.967	0,05
			2.216.967	**0,05**
Total obligaciones			**1.800.632.589**	**38,60**
Obligaciones convertibles				
Bermudas				
Jazz Investments I Ltd. 3,125% 15/09/2030	USD	4.730.000	7.932.889	0,17
NCL Corp. Ltd., 144A 0,75% 15/09/2030	USD	3.510.000	3.423.376	0,07
			11.356.265	**0,24**
Islas Caimán				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2034	USD	211.203	5.280	0,00
			5.280	**0,00**
Israel				
Wix.com Ltd., 144A 0% 15/09/2030	USD	3.689.000	2.821.105	0,06
			2.821.105	**0,06**
Estados Unidos de América				
Cipher Digital, Inc., 144A 0% 01/10/2031	USD	2.534.000	4.417.166	0,09
Compass, Inc., 144A 0,25% 15/04/2031	USD	5.685.000	6.048.641	0,13
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	1.798.000	1.820.832	0,04
Euronet Worldwide, Inc., 144A 0,625% 01/10/2030	USD	2.635.000	2.361.622	0,05
Fluor Corp. 1,125% 15/08/2029	USD	1.400.000	1.872.396	0,04
Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028	USD	4.490.000	5.126.691	0,11
Itron, Inc., 144A 0% 15/03/2032	USD	134.000	125.834	0,00
Kimco Realty OP LLC, REIT, 144A 3,5% 15/06/2031	USD	3.826.000	3.924.519	0,08
Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027	USD	3.283.000	4.082.121	0,09
Knight-Swift Transportation Holdings, Inc., 144A 1% 15/11/2031	USD	631.000	735.442	0,02
Life360, Inc. 0% 01/06/2030	USD	3.185.000	3.291.760	0,07
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2,875% 15/10/2031	USD	263.000	290.130	0,01
Lyft, Inc., 144A 0% 15/09/2030	USD	733.000	736.368	0,02
Meritage Homes Corp. 1,75% 15/05/2028	USD	3.560.000	3.679.875	0,08
ON Semiconductor Corp., 144A 0% 01/05/2031	USD	631.000	628.015	0,01
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	5.085.000	9.090.128	0,19
PG&E Corp. 4,25% 01/12/2027	USD	3.760.000	3.844.397	0,08
Semtech Corp., 144A 0% 15/10/2030	USD	132.000	235.494	0,01
SoFi Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/03/2029	USD	1.650.000	3.343.150	0,07
Southern Co. (The) 4,5% 15/06/2027	USD	5.045.000	5.566.650	0,12
Spectrum Brands, Inc. 3,375% 01/06/2029	USD	5.247.000	5.462.517	0,12
Terawulf, Inc., 144A 1% 01/09/2031	USD	2.640.000	5.605.476	0,12
Terawulf, Inc., 144A 0% 01/05/2032	USD	3.411.000	5.002.199	0,11
Uber Technologies, Inc. 0,875% 01/12/2028	USD	2.871.000	3.493.011	0,07

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029	USD	1.695.000	4.308.566	0,09
Zoetis, Inc., 144A 0,25% 15/06/2029	USD	4.390.000	3.994.851	0,09
			89.087.851	**1,91**
Total Obligaciones convertibles			**103.270.501**	**2,21**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**1.903.903.090**	**40,81**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones				
Estados Unidos de América				
Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 30/09/2026§*	USD	2.831.000	283	0,00
Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028§*	USD	1.250.000	125	0,00
Hertz Corp. (The) (Issue date 01/08/2019), Reg. S 7,125% 01/08/2026§*	USD	456.000	46	0,00
ICITII, 144A 6% 31/01/2033*	USD	726.090	355.145	0,01
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	318.338	0	0,00
			355.599	**0,01**
Total obligaciones			**355.599**	**0,01**
Renta variable				
Francia				
Altice France SA*	EUR	102.426	2.059.660	0,04
			2.059.660	**0,04**
Irlanda				
Keenova A Therapeutics plc*	USD	1.059	103.870	0,00
Keenova B Therapeutics plc*	USD	15.348	1.505.386	0,03
			1.609.256	**0,03**
Luxemburgo				
Altice Luxembourg SA, Reg. S*	EUR	3.082	49.167	0,00
Intelsat SA*	USD	63.302	997.006	0,02
Yeoman Capital SA*	EUR	56.610	387.043	0,01
Yeoman Capital SA, Reg.S*	EUR	30.962	211.687	0,01
			1.644.903	**0,04**
Estados Unidos de América				
Endo GUC Trust*	USD	50.854	29.241	0,00
Envision Healthcare Corp.*	USD	404	7.748	0,00
Incora Intermediate II LLC*	USD	32.085	392.078	0,01
Labels Buyer LLC*	USD	106	10.026	0,00
LABL 2,0 Preference*	USD	182	151.970	0,01
MYT Holding LLC 'B'*	USD	345.516	86.379	0,00
Par Health A, Inc.*	USD	1.059	7.314	0,00
Par Health B, Inc.*	USD	15.348	106.001	0,00
			790.757	**0,02**
Total de valores de renta variable			**6.104.576**	**0,13**
Warrants				
Estados Unidos de América				
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants A 31/12/2049*	USD	1.717	2	0,00
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants B 31/12/2049*	USD	287	0	0,00
Audacy, Inc. Special Warrants 31/12/2049*	USD	1.417	5.101	0,00
Labels Buyer LLC 29/04/2033*	USD	152	722	0,00
			5.825	**0,00**
Total Warrants			**5.825**	**0,00**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**6.466.000**	**0,14**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	336.443.212	336.443.212	7,21
			336.443.212	**7,21**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**336.443.212**	**7,21**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**336.443.212**	**7,21**
Total de inversiones			**4.422.539.180**	**94,80**
Efectivo			**197.291.312**	**4,23**
Otro activo/(pasivo)			**45.424.845**	**0,97**
Patrimonio neto total			**4.665.255.337**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	38,56
Luxemburgo	9,00
México	5,18
Francia	4,39
Países Bajos	3,33
Reino Unido	3,25
Italia	3,14
Brasil	2,85
Alemania	2,80
Sudáfrica	2,01
Colombia	1,99
España	1,77
Islas Caimán	1,42
República Checa	1,36
Canadá	1,31
Turquía	1,30
Irlanda	0,83
Polonia	0,51
Japón	0,50
Bermudas	0,50
Suiza	0,45
Suecia	0,44
Portugal	0,41
Argentina	0,41
Ecuador	0,40
Jersey	0,39
Egipto	0,38
Supranacional	0,36
Panamá	0,34
Costa de Marfil	0,30
Marruecos	0,29
Benín	0,27
Kazajistán	0,26
Costa Rica	0,25
Rumanía	0,21
Uzbekistán	0,20
Austria	0,19
Angola	0,19
Congo	0,18
Indonesia	0,18
Kenia	0,18
Paraguay	0,18
Bélgica	0,17
Dinamarca	0,17
Guatemala	0,17
Pakistán	0,16
Islas Vírgenes Británicas	0,16
Singapur	0,13
Surinam	0,13
República Democrática del Congo	0,12
Mauricio	0,12
Nigeria	0,11
Malasia	0,11
Macedonia del Norte	0,10
Honduras	0,10
Liberia	0,09
Noruega	0,09
Hungría	0,06
Israel	0,06
Perú	0,06
Trinidad y Tobago	0,06
India	0,05
Hong Kong	0,05
Gibraltar	0,04
Australia	0,02
Finlandia	0,01
Total de inversiones	**94,80**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	5,20
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos por anunciar

País	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Valor nominal	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	GNMA II, 5,00%, 15/07/2054	USD	92.916.000	91.838.989	665.164	1,97
Estados Unidos de América	GNMA II, 5,50%, 15/07/2056	USD	130.000.000	130.855.581	427.908	2,80
Total contratos por anunciar con posiciones largas				**222.694.570**	**1.093.072**	**4,77**
Contratos por anunciar netos				**222.694.570**	**1.093.072**	**4,77**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	2.796.051	USD	1.922.494	05/08/2026	Barclays	3.409	-
AUD	9.463	USD	6.508	05/08/2026	HSBC	11	-
BRL	50.203.206	USD	9.551.436	04/08/2026	Barclays	65.319	-
CAD	35.629.824	USD	25.067.911	22/07/2026	Barclays	3.789	-
CAD	1.689	USD	1.189	05/08/2026	BNP Paribas	1	-
CHF	1.036	USD	1.282	05/08/2026	Morgan Stanley	3	-
EUR	659.886.395	USD	751.610.604	06/07/2026	Morgan Stanley	451.368	0,02
EUR	4.343.643	USD	4.937.973	22/07/2026	BNP Paribas	15.852	-
EUR	1.163	USD	1.327	05/08/2026	BNP Paribas	-	-
EUR	917.644.726	USD	1.046.442.815	05/08/2026	Morgan Stanley	749.676	0,02
GBP	3.711.204	USD	4.894.411	22/07/2026	Barclays	11.169	-
GBP	2.997	USD	3.957	05/08/2026	Barclays	4	-
GBP	11.987	USD	15.824	05/08/2026	Citibank	20	-
HUF	3.614.294.290	EUR	10.127.790	22/07/2026	Goldman Sachs	9.461	-
SEK	51.456	USD	5.287	02/07/2026	BNP Paribas	7	-
SEK	143.225.306	USD	14.763.050	05/08/2026	Merrill Lynch	2.168	-
SEK	975.218	USD	100.085	05/08/2026	Morgan Stanley	451	-
SGD	1.882	USD	1.454	05/08/2026	Morgan Stanley	3	-
TRY	539.264.769	USD	11.289.129	22/07/2026	Barclays	77.283	-
TRY	286.141.272	USD	5.989.612	22/07/2026	Citibank	41.562	-
USD	49.652	AUD	70.084	06/07/2026	BNP Paribas	1.350	-
USD	7.596	AUD	10.772	06/07/2026	Morgan Stanley	173	-
USD	54.888.300	AUD	78.179.375	22/07/2026	HSBC	1.023.973	0,02
USD	5.324	AUD	7.670	05/08/2026	State Street	41	-
USD	67.216	BRL	342.138	02/07/2026	Barclays	1.132	-
USD	4.785.670	BRL	24.407.540	22/07/2026	J.P. Morgan	95.057	-
USD	20.645.782	BRL	106.545.756	22/07/2026	Standard Chartered	169.939	-
USD	29.447	CAD	41.000	06/07/2026	Citibank	618	-
USD	49.667.711	CAD	69.385.871	22/07/2026	BNP Paribas	842.833	0,02
USD	22.562	CAD	31.927	05/08/2026	Goldman Sachs	81	-
USD	538.182	CAD	762.401	05/08/2026	Morgan Stanley	1.347	-
USD	139.865	CHF	112.087	06/07/2026	Barclays	1.316	-
USD	545.531	CHF	433.806	06/07/2026	Goldman Sachs	9.305	-
USD	57.099	CHF	45.608	06/07/2026	HSBC	723	-
USD	178.279.098	CHF	144.125.929	06/07/2026	Morgan Stanley	125.570	-
USD	46.078.550	CHF	36.900.878	22/07/2026	Goldman Sachs	380.306	0,01
USD	1.151.965	CHF	928.463	05/08/2026	Barclays	287	-
USD	526.771	CHF	424.377	05/08/2026	Morgan Stanley	367	-
USD	29.961	CHF	24.122	05/08/2026	Standard Chartered	39	-
USD	11.458.835	CLP	10.403.865.652	22/07/2026	J.P. Morgan	189.711	0,01
USD	7.424.097	CZK	157.779.873	07/07/2026	BNP Paribas	7.416	-
USD	28.234	CZK	592.778	07/07/2026	Citibank	370	-
USD	38.328	CZK	800.912	07/07/2026	Morgan Stanley	680	-
USD	6.574.916	CZK	137.633.895	22/07/2026	Citibank	104.261	-
USD	6.537.038	CZK	136.660.826	22/07/2026	Goldman Sachs	112.130	-
USD	5.708.124	CZK	119.921.005	22/07/2026	HSBC	70.214	-
USD	21.477	CZK	455.238	05/08/2026	Citibank	72	-
USD	2.525.453	EUR	2.211.920	02/07/2026	Morgan Stanley	4.970	-
USD	62.800	EUR	54.481	06/07/2026	Barclays	709	-
USD	6.058.919	EUR	5.248.731	06/07/2026	BNP Paribas	77.024	-
USD	15.734	EUR	13.523	06/07/2026	Deutsche Bank	322	-
USD	790.245.756	EUR	678.049.255	06/07/2026	HSBC	17.483.863	0,38
USD	976.452	EUR	845.064	06/07/2026	Morgan Stanley	13.346	-
USD	6.189.482	EUR	5.312.956	06/07/2026	Standard Chartered	134.391	-
USD	4.597.192	EUR	3.954.783	22/07/2026	BNP Paribas	86.853	-
USD	60.172.049	EUR	51.963.554	22/07/2026	HSBC	908.806	0,02
USD	24.571.407	EUR	21.515.213	05/08/2026	Barclays	18.801	-
USD	397.150	EUR	347.364	05/08/2026	BNP Paribas	747	-
USD	165.968	GBP	125.553	01/07/2026	HSBC	5	-
USD	347.893	GBP	260.472	06/07/2026	Barclays	3.589	-
USD	205.224	GBP	152.700	06/07/2026	BNP Paribas	3.378	-

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
USD	37.025.461	GBP	27.958.739	06/07/2026	HSBC	68.345	-
USD	14.923	GBP	11.142	06/07/2026	Morgan Stanley	195	-
USD	25.961.987	GBP	19.357.542	06/07/2026	Standard Chartered	374.319	0,01
USD	25.332.776	GBP	19.130.087	05/08/2026	BNP Paribas	46.215	-
USD	106.256	GBP	80.342	05/08/2026	HSBC	58	-
USD	8.866.373	JPY	1.437.055.785	06/07/2026	Barclays	20.199	-
USD	35.292	JPY	5.642.055	06/07/2026	BNP Paribas	560	-
USD	58.662	JPY	9.400.000	06/07/2026	HSBC	797	-
USD	25.695	JPY	4.100.000	06/07/2026	Morgan Stanley	456	-
USD	21.803.615	JPY	3.486.723.720	22/07/2026	Morgan Stanley	311.202	0,01
USD	25.069	JPY	4.035.213	05/08/2026	Morgan Stanley	166	-
USD	22.641.147	KRW	34.683.520.386	22/07/2026	Citibank	267.120	0,01
USD	212.982.096	MXN	3.675.459.084	22/07/2026	Goldman Sachs	2.869.619	0,06
USD	4.834.762	MXN	83.441.389	22/07/2026	HSBC	64.724	-
USD	55.056.943	PHP	3.337.249.068	22/07/2026	Standard Chartered	745.931	0,02
USD	23.981	SEK	225.916	06/07/2026	Barclays	732	-
USD	1.472	SEK	13.843	06/07/2026	BNP Paribas	48	-
USD	58.015	SEK	547.682	06/07/2026	Goldman Sachs	1.652	-
USD	16.852	SEK	158.298	06/07/2026	HSBC	561	-
USD	61.071	SEK	570.518	06/07/2026	Morgan Stanley	2.359	-
USD	7.342	SEK	70.435	06/07/2026	Standard Chartered	93	-
USD	15.426	SEK	149.566	05/08/2026	Barclays	8	-
USD	44.173	SEK	426.058	05/08/2026	HSBC	250	-
USD	755.863	SGD	964.015	06/07/2026	Barclays	11.189	-
USD	85.501.440	SGD	110.636.417	06/07/2026	Goldman Sachs	38.003	-
USD	1.293.500	SGD	1.657.512	06/07/2026	HSBC	13.120	-
USD	32.380.713	SGD	41.668.476	06/07/2026	Morgan Stanley	193.017	-
USD	3.759	SGD	4.818	06/07/2026	Standard Chartered	37	-
USD	22.665.255	SGD	29.110.574	22/07/2026	Barclays	151.271	-
USD	34.558.912	SGD	44.485.891	22/07/2026	Goldman Sachs	153.729	-
USD	393.366	SGD	507.500	05/08/2026	Barclays	458	-
USD	1.225	SGD	1.581	05/08/2026	BNP Paribas	1	-
USD	381.404	SGD	492.215	05/08/2026	HSBC	331	-
USD	62.623.567	ZAR	1.024.354.607	22/07/2026	BNP Paribas	262.411	0,01
USD	4.554.271	ZAR	73.935.063	22/07/2026	Citibank	53.217	-
ZAR	385.594.419	USD	23.291.572	22/07/2026	Citibank	182.832	0,01
ZAR	187.619.886	USD	11.348.454	22/07/2026	Goldman Sachs	73.560	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**29.216.456**	**0,63**
AUD	16.993	USD	11.992	06/07/2026	Barclays	(281)	-
AUD	12.266	USD	8.738	06/07/2026	Goldman Sachs	(285)	-
AUD	2.802.360	USD	2.003.679	06/07/2026	Merrill Lynch	(72.285)	-
AUD	45.289	USD	32.320	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.107)	-
BRL	342.702	USD	67.675	02/07/2026	Barclays	(1.483)	-
BRL	439.047	USD	86.920	02/07/2026	BNP Paribas	(2.118)	-
BRL	582.778	USD	114.703	02/07/2026	Citibank	(2.140)	-
BRL	49.235.528	USD	9.744.457	02/07/2026	HSBC	(234.664)	(0,01)
BRL	250.423	USD	49.493	02/07/2026	Standard Chartered	(1.125)	-
BRL	27.404.869	USD	5.270.917	22/07/2026	BNP Paribas	(4.281)	-
BRL	29.483.607	USD	5.763.504	22/07/2026	Citibank	(97.378)	-
BRL	328.981	USD	63.070	04/08/2026	Citibank	(52)	-
CAD	154.844	USD	111.498	06/07/2026	Barclays	(2.622)	-
CAD	10.657.821	USD	7.732.865	06/07/2026	BNP Paribas	(238.984)	(0,01)
CAD	111.269	USD	80.458	06/07/2026	Morgan Stanley	(2.220)	-
CAD	35.611.891	USD	25.133.563	22/07/2026	Standard Chartered	(74.481)	-
CHF	24.122	USD	29.847	01/07/2026	Standard Chartered	(42)	-
CHF	26.576	USD	32.862	02/07/2026	Barclays	(26)	-
CHF	946.813	USD	1.193.926	06/07/2026	Barclays	(23.574)	-
CHF	174.454	USD	220.315	06/07/2026	BNP Paribas	(4.673)	-
CHF	141.269.762	USD	180.778.787	06/07/2026	Citibank	(6.155.756)	(0,13)
CHF	575.420	USD	729.673	06/07/2026	HSBC	(18.397)	-
CHF	1.750.980	USD	2.225.799	06/07/2026	Morgan Stanley	(61.420)	-
CHF	143.973.931	USD	178.666.055	05/08/2026	Morgan Stanley	(78.645)	-
CLP	49.440.362.093	USD	54.912.991	22/07/2026	Goldman Sachs	(1.360.822)	(0,03)
CNH	475.195.543	USD	70.425.308	22/07/2026	Goldman Sachs	(371.808)	(0,01)
COP	82.618.006.504	USD	24.211.540	22/07/2026	Goldman Sachs	(406.070)	(0,01)
CZK	684.313	USD	32.714	07/07/2026	Barclays	(547)	-
CZK	637.143	USD	30.590	07/07/2026	BNP Paribas	(640)	-
CZK	156.584.225	USD	7.508.260	07/07/2026	Goldman Sachs	(147.782)	-
CZK	1.267.882	USD	60.839	07/07/2026	Morgan Stanley	(1.241)	-
CZK	157.779.873	USD	7.425.959	05/08/2026	BNP Paribas	(7.112)	-
EUR	347.364	USD	396.581	01/07/2026	BNP Paribas	(760)	-
EUR	2.380	USD	2.727	06/07/2026	Barclays	(15)	-
EUR	9.173.871	USD	10.650.329	06/07/2026	BNP Paribas	(195.016)	-
EUR	3.969.546	USD	4.614.820	06/07/2026	Citibank	(90.791)	-
EUR	2.742.585	USD	3.201.375	06/07/2026	Goldman Sachs	(75.695)	-
EUR	912.624.785	USD	1.063.694.143	06/07/2026	HSBC	(23.590.269)	(0,51)
EUR	6.925.222	USD	8.054.764	06/07/2026	Morgan Stanley	(162.198)	-
EUR	4.018.722	USD	4.615.713	06/07/2026	Standard Chartered	(35.640)	-
EUR	59.350.120	USD	68.481.112	22/07/2026	Goldman Sachs	(793.659)	(0,02)
EUR	117.131.370	USD	135.569.658	22/07/2026	HSBC	(1.984.014)	(0,04)
EUR	2.414	USD	2.758	05/08/2026	HSBC	(3)	-

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	2.211.920	USD	2.528.960	05/08/2026	Morgan Stanley	(4.774)	-
EUR	9.812.146	USD	11.212.243	05/08/2026	Standard Chartered	(14.875)	-
GBP	127.548	USD	171.647	06/07/2026	Barclays	(3.048)	-
GBP	19.130.087	USD	25.333.291	06/07/2026	BNP Paribas	(46.284)	-
GBP	75.594	USD	101.516	06/07/2026	Citibank	(1.592)	-
GBP	125.084	USD	168.544	06/07/2026	HSBC	(3.203)	-
GBP	518.034	USD	695.710	06/07/2026	Morgan Stanley	(10.949)	-
GBP	27.764.247	USD	37.239.016	06/07/2026	Standard Chartered	(538.989)	(0,01)
GBP	17.408.329	USD	23.013.185	22/07/2026	Goldman Sachs	(2.338)	-
GBP	50.119.571	USD	67.084.119	22/07/2026	Morgan Stanley	(834.581)	(0,02)
GBP	28.048.740	USD	37.142.950	05/08/2026	HSBC	(67.521)	-
GBP	77.433	USD	102.450	05/08/2026	Morgan Stanley	(97)	-
HUF	1.075.367.674	USD	3.513.895	22/07/2026	HSBC	(74.434)	-
JPY	1.805.962.115	GBP	8.480.049	22/07/2026	Citibank	(77.102)	-
JPY	3.604.801.463	GBP	16.859.639	22/07/2026	Goldman Sachs	(65.319)	-
JPY	5.872.532	USD	37.027	06/07/2026	BNP Paribas	(878)	-
JPY	1.342.875.032	USD	8.454.257	06/07/2026	HSBC	(187.836)	(0,01)
JPY	8.244.474	USD	51.524	06/07/2026	Merrill Lynch	(772)	-
JPY	88.239.800	USD	548.199	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.015)	-
JPY	10.966.002	USD	69.014	06/07/2026	State Street	(1.510)	-
JPY	763.080.433	USD	4.710.970	22/07/2026	Barclays	(7.288)	-
JPY	1.437.055.785	USD	8.887.418	05/08/2026	Barclays	(18.855)	-
KRW	29.725.797.982	USD	19.533.700	22/07/2026	HSBC	(357.855)	(0,01)
KRW	4.957.722.404	USD	3.258.530	22/07/2026	Standard Chartered	(60.347)	-
PHP	1.379.382.637	USD	22.837.461	22/07/2026	Goldman Sachs	(389.131)	(0,01)
PLN	25.364.215	USD	6.894.777	22/07/2026	HSBC	(167.995)	-
SEK	28.258	USD	2.912	01/07/2026	Barclays	(5)	-
SEK	1.216.218	USD	129.647	06/07/2026	Citibank	(4.484)	-
SEK	2.182.834	USD	235.453	06/07/2026	Goldman Sachs	(10.814)	-
SEK	141.383.685	USD	15.286.506	06/07/2026	Merrill Lynch	(736.460)	(0,02)
SEK	29.262	USD	3.111	06/07/2026	Morgan Stanley	(100)	-
SGD	507.500	USD	392.399	01/07/2026	Barclays	(477)	-
SGD	492.215	USD	380.505	02/07/2026	HSBC	(387)	-
SGD	491.149	USD	384.802	06/07/2026	Goldman Sachs	(5.403)	-
SGD	39.908.720	USD	31.005.595	06/07/2026	HSBC	(177.262)	-
SGD	669.878	USD	523.217	06/07/2026	Merrill Lynch	(5.755)	-
SGD	2.296.543	USD	1.795.864	06/07/2026	Morgan Stanley	(21.852)	-
SGD	111.564.950	USD	87.503.979	06/07/2026	Standard Chartered	(1.323.279)	(0,03)
SGD	14.444.497	USD	11.289.129	22/07/2026	Barclays	(117.821)	-
SGD	58.317.702	USD	45.490.443	22/07/2026	HSBC	(387.801)	(0,01)
SGD	110.632.448	USD	85.676.973	05/08/2026	Goldman Sachs	(25.167)	-
THB	723.782.891	USD	22.093.495	22/07/2026	Goldman Sachs	(269.018)	(0,01)
TWD	713.139.870	USD	22.603.482	22/07/2026	Goldman Sachs	(237.325)	(0,01)
TWD	707.618.625	USD	22.407.886	22/07/2026	Standard Chartered	(214.891)	(0,01)
USD	1.923.548	AUD	2.796.051	06/07/2026	Barclays	(3.498)	-
USD	9.624.995	BRL	50.203.206	02/07/2026	Barclays	(71.704)	-
USD	58.746	BRL	305.134	02/07/2026	Citibank	(190)	-
USD	37.594.831	BRL	196.128.472	22/07/2026	Barclays	(96.916)	-
USD	41.635	CHF	33.632	05/08/2026	Morgan Stanley	(83)	-
USD	99.359.727	COP	348.278.695.791	22/07/2026	Barclays	(992.948)	(0,02)
USD	9.542.310	COP	34.368.060.616	22/07/2026	J.P. Morgan	(360.469)	(0,01)
USD	1.036.284.404	EUR	909.819.494	06/07/2026	Morgan Stanley	(622.326)	(0,01)
USD	46.051.550	EUR	40.511.163	22/07/2026	BNP Paribas	(150.503)	-
USD	914.218	EUR	801.848	05/08/2026	HSBC	(830)	-
USD	752.915.912	EUR	660.225.393	05/08/2026	Morgan Stanley	(516.275)	(0,02)
USD	22.041.659	INR	2.109.779.149	22/07/2026	BNP Paribas	(205.268)	(0,01)
USD	7.627.766	MXN	134.607.403	22/07/2026	BNP Paribas	(67.244)	-
USD	11.645.790	MXN	205.600.832	22/07/2026	Goldman Sachs	(107.653)	-
USD	14.739.037	SEK	143.225.306	06/07/2026	Merrill Lynch	(534)	-
USD	5.297	SEK	51.456	05/08/2026	BNP Paribas	(8)	-
USD	1.261.102	SGD	1.630.200	05/08/2026	BNP Paribas	(1.001)	-
USD	1.690.629	SGD	2.188.143	05/08/2026	HSBC	(3.434)	-
USD	736.217	SGD	951.196	05/08/2026	Morgan Stanley	(200)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(45.984.094)**	**(0,99)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(16.767.638)**	**(0,36)**

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	5.802	AUD	439.163.314	833.997	0,02
Euro-Schatz, 08/09/2026	4.179	EUR	504.590.302	11.905	-
Japan 10 Year Bond, 14/09/2026	(80)	JPY	(62.902.154)	132.923	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(2.665)	USD	(549.437.637)	217.290	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	(6.298)	USD	(674.648.650)	713.503	0,02
US Long Bond, 21/09/2026	(218)	USD	(24.814.531)	71.543	-
US Ultra Bond, 21/09/2026	(792)	USD	(92.280.375)	243.938	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**2.225.099**	**0,05**
Euro-Bobl, 08/09/2026	2.669	EUR	350.923.345	(43.223)	-
Euro-BTP, 08/09/2026	1.438	EUR	195.624.382	(24.579)	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(3.399)	EUR	(493.382.553)	(104.712)	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	3	EUR	380.923	(34)	-
Long Gilt, 28/09/2026	133	GBP	15.704.754	(58.016)	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	529	USD	58.202.398	(92.084)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	1.015	USD	114.354.024	(603.081)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(925.729)**	**(0,02)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**1.299.370**	**0,03**

Contratos de swap *de incumplimiento crediticio*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
125.384.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.46-V2	Compra	(5,00)%	20/06/2031	(10.162.158)	(0,22)
71.051.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.45-V1	Compra	(5,00)%	20/06/2031	(8.823.185)	(0,19)
Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivos							**(18.985.343)**	**(0,41)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio – Pasivos							**(18.985.343)**	**(0,41)**

Contratos de swap *de tipos de interés*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
461.200.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo flotante SONIA 1 day Recepción de tipo fijo al 4,059%	15/09/2028	367.901	0,01
127.635.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo flotante SONIA 1 day Recepción de tipo fijo al 4,233%	15/09/2028	371.846	0,01
11.854.990.000	INR	Citigroup	Pago de tipo flotante MIBOR 1 day Recepción de tipo fijo al 6,331%	02/06/2028	1.037.721	0,02
509.795.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 2,887%	14/06/2029	1.056.319	0,02
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo					**2.833.787**	**0,06**
1.122.395.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo flotante SONIA 1 day Recepción de tipo fijo al 3,76%	15/09/2028	(3.178.699)	(0,07)
355.570.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo flotante SONIA 1 day Recepción de tipo fijo al 3,696%	15/09/2028	(1.283.532)	(0,03)
248.420.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 12,943%	02/01/2029	(1.194.031)	(0,02)
181.580.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 12,73%	02/01/2029	(1.097.466)	(0,02)
240.040.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 2,394%	15/12/2028	(802.539)	(0,02)
144.631.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 13,26%	02/01/2029	(592.265)	(0,01)
79.475.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 2,276%	18/12/2029	(310.655)	(0,01)
85.170.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 13,193%	02/01/2029	(281.788)	(0,01)
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					**(8.740.975)**	**(0,19)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Pasivos					**(5.907.188)**	**(0,13)**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 15/10/2035	USD	1.000.000	1.046.562	0,21
			1.046.562	**0,21**
Argentina				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	2.849.713	2.288.149	0,46
			2.288.149	**0,46**
Austria				
ams-OSRAM AG, Reg. S 7,25% 31/05/2032	EUR	100.000	117.622	0,02
Constantia Flexibles GmbH, Reg. S 6,25% 15/07/2032	EUR	100.000	115.770	0,02
Suzano Austria GmbH, STEP 3,75% 15/01/2031	USD	986.000	925.638	0,19
			1.159.030	**0,23**
Bélgica				
Azelis Finance NV, Reg. S 4,125% 10/03/2031	EUR	200.000	228.608	0,05
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	400.000	473.243	0,09
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	600.000	738.610	0,15
			1.440.461	**0,29**
Benín				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	1.154.000	1.228.689	0,25
			1.228.689	**0,25**
Brasil				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2030	BRL	6.000	5.170.797	1,04
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	10.000	1.673.395	0,34
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2037	BRL	13.000	1.955.627	0,40
			8.799.819	**1,78**
Islas Caimán				
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/02/2035	USD	1.235.000	1.202.591	0,24
			1.202.591	**0,24**
Chile				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 2,3% 01/10/2028	CLP	2.500.000.000	2.568.855	0,52
Chile Government Bond 3,5% 31/01/2034	USD	1.230.000	1.120.591	0,23
			3.689.446	**0,75**
Colombia				
Colombia Government Bond 6,125% 21/01/2031	USD	331.000	335.965	0,07
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	443.000	501.765	0,10
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	17.519.000.000	5.353.042	1,08
Colombia Titulos de Tesoreria 11,75% 24/01/2035	COP	14.318.400.000	4.093.260	0,83
			10.284.032	**2,08**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045	USD	270.000	299.176	0,06
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	594.000	672.073	0,14
			971.249	**0,20**
República Checa				
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	56.840.000	2.760.925	0,56
Czech Republic Government Bond 3,5% 30/05/2035	CZK	56.040.000	2.445.833	0,50
Czech Republic Government Bond 5,3% 19/09/2035	CZK	27.130.000	1.345.966	0,27
Czech Republic Government Bond, Reg. S 2,5% 25/08/2028	CZK	39.300.000	1.797.289	0,36
			8.350.013	**1,69**
Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	436.000	440.796	0,09
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	200.000	205.800	0,04
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	1.189.788	1.093.594	0,22
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	826.115	693.705	0,14
			2.433.895	**0,49**
Egipto				
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	630.000	646.418	0,13
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 20/05/2034	USD	478.000	483.274	0,10
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	1.000.000	992.056	0,20
			2.121.748	**0,43**
Francia				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	100.000	115.824	0,02
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	2.900.000	3.432.924	0,69
Altice France SA, Reg. S 7,25% 01/11/2029	EUR	257.061	295.717	0,06
Altice France SA, Reg. S 4,75% 15/10/2030	EUR	259.850	288.927	0,06
AXA SA, Reg. S, FRN 4,25% 10/03/2043	EUR	400.000	465.164	0,10
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	500.000	587.332	0,12
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	800.000	998.480	0,20
CAB SELAS, Reg. S 7,75% 09/08/2031	EUR	100.000	114.050	0,02
Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	101.000	13.374	0,00
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	300.000	361.741	0,07
Crown European Holdings SACA, Reg. S 4,5% 15/01/2030	EUR	424.000	496.381	0,10
Crown European Holdings SACA, Reg. S 3,75% 30/09/2031	EUR	152.000	173.082	0,04
Elis SA, Reg. S 4,125% 24/05/2027	EUR	100.000	115.017	0,02
Eutelsat Communications SACA, Reg. S 5,75% 15/03/2031	EUR	400.000	467.251	0,10
Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	300.000	341.292	0,07
Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2029	EUR	300.000	330.432	0,07
Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	172.000	202.500	0,04
Forvia SE, Reg. S 5,375% 15/03/2031	EUR	310.000	362.202	0,07
Paprec Holding SA, Reg. S 4,5% 15/07/2032	EUR	537.000	614.417	0,13
Rexel SA, Reg. S 4% 15/09/2030	EUR	100.000	115.339	0,02
Rexel SA, Reg. S, FRN 2,125% 15/06/2028	EUR	800.000	894.665	0,18
Societe Generale SA, FRN, 144A 9,375% Perpetual	USD	716.000	754.806	0,15
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	200.000	235.609	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	600.000	687.329	0,14
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	700.000	808.432	0,16
Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	500.000	589.426	0,12
Valeo SE, Reg. S 4,625% 23/03/2032	EUR	100.000	113.995	0,02
			13.975.708	**2,82**
Alemania				
Bayer AG, Reg. S, FRN 6,625% 25/09/2083	EUR	1.200.000	1.440.752	0,29
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031	EUR	214.000	250.407	0,05
Cidron Atrium SE, Reg. S 5,625% 15/02/2033	EUR	100.000	112.711	0,02

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	200.000	257.966	0,05
CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	200.000	234.922	0,05
Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031	EUR	240.000	279.379	0,06
LANXESS AG, Reg. S 4,375% 24/06/2031	EUR	300.000	337.197	0,07
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030	EUR	257.000	295.297	0,06
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	350.000	393.248	0,08
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	254.000	297.438	0,06
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	400.000	449.468	0,09
			4.348.785	**0,88**
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,05% 06/08/2031	USD	1.091.000	1.123.381	0,23
			1.123.381	**0,23**
Hong Kong				
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	344.000	346.566	0,07
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051	USD	1.660.000	1.291.572	0,26
			1.638.138	**0,33**
Indonesia				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	250.000	249.782	0,05
			249.782	**0,05**
Irlanda				
AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	USD	438.000	435.398	0,09
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	5.356.000	4.903.757	0,99
AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75% 02/12/2036	EUR	2.700.000	3.046.592	0,62
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	350.000	417.118	0,08
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	600.000	722.789	0,15
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	54.000	51.618	0,01
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes VII DAC, Reg. S 7,5% 15/07/2033	EUR	130.000	120.119	0,02
			9.697.391	**1,96**
Italia				
Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	458.000	526.957	0,11
Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	100.000	132.551	0,03
Gruppo San Donato SpA, Reg. S 6,5% 31/10/2031	EUR	159.000	179.708	0,04
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	209.000	233.613	0,05
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,625% 21/10/2028	EUR	820.000	896.118	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030	EUR	1.300.000	1.571.583	0,32
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	500.000	578.366	0,12
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036	EUR	1.300.000	1.504.463	0,30
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	400.000	450.526	0,09
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	250.000	290.892	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	236.353	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	300.000	374.694	0,07
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	500.000	558.255	0,11
Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	648.000	759.844	0,15
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	110.000	95.390	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	700.000	862.553	0,17
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,8% 16/01/2033	EUR	1.600.000	1.842.222	0,37
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	600.000	686.269	0,14
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	400.000	488.989	0,10
			12.269.346	**2,48**
Costa de Marfil				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028	USD	213.440	216.619	0,04
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5,25% 22/03/2030	EUR	380.000	438.995	0,09
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	291.000	319.700	0,07
			975.314	**0,20**
Japón				
Japan Government Forty Year Bond 3,1% 20/03/2065	JPY	431.750.000	2.277.461	0,46
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5,25% 17/07/2029	EUR	142.000	164.445	0,03
			2.441.906	**0,49**
Jersey				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	3.500.000	3.633.797	0,73
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 14/03/2036	EUR	1.400.000	1.379.941	0,28
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	250.000	316.782	0,06
Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	200.000	228.174	0,05
			5.558.694	**1,12**
Luxemburgo				
Ardagh Group SA, Reg. S 11% 01/12/2030	EUR	135.362	146.404	0,03
Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	217.000	257.202	0,05
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	405.000	471.512	0,09
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8% 15/07/2031	EUR	139.000	157.863	0,03
PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	823.000	973.267	0,20
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	587.000	693.750	0,14
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	900.000	976.428	0,20
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	1.000.000	1.142.275	0,23
SES Financing Sarl, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	160.000	181.315	0,04
SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	100.000	114.098	0,02
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	700.000	795.604	0,16
			5.909.718	**1,19**
Mauricio				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	607.723	582.026	0,12
			582.026	**0,12**
México				
Alpek SAB de CV, Reg. S 3,25% 25/02/2031	USD	396.000	346.744	0,07
Mexican Bonos 8,5% 28/02/2030	MXN	1.295.800	7.484.533	1,51
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	964.000	5.380.999	1,09
Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	982.800	5.279.353	1,07
Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032	EUR	1.198.000	1.390.319	0,28
Mexico Government Bond 4,875% 19/05/2033	USD	2.455.000	2.340.499	0,47
Mexico Government Bond 0% 23/11/2034	MXN	755.000	4.041.214	0,82
Mexico Government Bond 5,375% 16/05/2040	EUR	541.000	621.093	0,12
			26.884.754	**5,43**
Marruecos				
Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033	USD	430.000	458.187	0,09
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	484.000	563.586	0,11
Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	805.000	583.002	0,12
			1.604.775	**0,32**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Países Bajos				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	400.000	462.173	0,09
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	200.000	232.398	0,05
American Medical Systems Europe BV 3,375% 08/03/2029	EUR	300.000	344.372	0,07
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	400.000	459.335	0,09
Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	300.000	334.231	0,07
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	1.376.000	1.468.388	0,30
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2034	EUR	950.000	1.077.800	0,22
OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	506.000	588.447	0,12
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	300.000	354.461	0,07
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	394.000	459.264	0,09
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	609.000	681.328	0,14
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	600.000	684.160	0,14
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	529.000	632.792	0,13
United Group BV, Reg. S 6,375% 14/05/2033	EUR	107.000	124.588	0,02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	300.000	335.443	0,07
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	200.000	220.410	0,04
WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	1.800.000	1.985.613	0,40
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	200.000	242.710	0,05
ZF Europe Finance BV, Reg. S 5,5% 17/02/2032	EUR	400.000	451.750	0,09
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	249.000	254.212	0,05
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6,125% 15/11/2032	EUR	129.000	133.444	0,03
			11.527.319	**2,33**
Macedonia del Norte				
Republic of North Macedonia, Reg. S 4,75% 21/01/2034	EUR	614.000	697.646	0,14
			697.646	**0,14**
Panamá				
Panama Government Bond 5,662% 23/02/2038	USD	360.000	361.080	0,07
Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060	USD	1.600.000	1.109.376	0,23
			1.470.456	**0,30**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 3,849% 28/06/2033	USD	1.456.000	1.366.325	0,28
			1.366.325	**0,28**
Perú				
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1.611.000	1.398.348	0,28
			1.398.348	**0,28**
Polonia				
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	1.219.000	1.160.650	0,24
Poland Government Bond Inflation Linked 2% 25/08/2036	PLN	5.588.000	1.503.658	0,30
			2.664.308	**0,54**
Rumanía				
Romania Government Bond, Reg. S 6,75% 11/07/2039	EUR	122.000	147.856	0,03
Romania Government Bond, Reg. S 2,875% 13/04/2042	EUR	600.000	463.204	0,10
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	750.000	512.695	0,10
			1.123.755	**0,23**
Sudáfrica				
South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	23.020.000	1.397.678	0,28
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	118.188.000	7.293.131	1,48
South Africa Government Bond 5,65% 27/09/2047	USD	232.000	197.653	0,04
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	1.000.000	852.332	0,17
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	600.000	649.558	0,13
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	330.000	330.117	0,07
			10.720.469	**2,17**
España				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	2.400.000	2.623.048	0,53
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	2.100.000	2.508.483	0,51
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	600.000	678.233	0,14
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	1.000.000	1.255.866	0,25
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	1.200.000	1.414.837	0,29
Banco Santander SA (Issue date 21/11/2023), FRN 9,625% Perpetual	USD	1.200.000	1.308.355	0,26
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	600.000	700.313	0,14
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	600.000	750.429	0,15
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030	EUR	115.000	122.458	0,03
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 10,375% 30/01/2030	EUR	161.000	89.433	0,02
Telefonica Emisiones SA, Reg. S, FRN 4,881% Perpetual	EUR	400.000	452.682	0,09
			11.904.137	**2,41**
Supranacional				
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 5% 30/01/2031	EUR	200.000	230.077	0,04
International Bank for Reconstruction & Development 0,875% 15/07/2026	USD	1.920.000	1.917.816	0,39
			2.147.893	**0,43**
Suecia				
Asmodee Group AB, Reg. S 4,25% 15/12/2031	EUR	100.000	114.927	0,02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	134.000	149.257	0,03
Sweden Government Bond, Reg. S 0,75% 12/05/2028	SEK	102.800.000	10.314.856	2,08
Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	443.000	519.843	0,11
Verisure Holding AB, Reg. S 4,125% 02/01/2032	EUR	100.000	114.924	0,02
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	542.128	619.470	0,13
Volvo Car AB, Reg. S 2,5% 07/10/2027	EUR	1.900.000	2.140.446	0,43
			13.973.723	**2,82**
Tailandia				
Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031	USD	570.000	567.755	0,11
			567.755	**0,11**
Turquía				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	507.000	544.943	0,11
Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	185.852.388	3.966.397	0,80
Turkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	58.578.070	1.129.284	0,23
Turkiye Government Bond 7,25% 29/05/2032	USD	1.148.000	1.184.957	0,24
Turkiye Government Bond 6,3% 14/03/2033	USD	1.122.000	1.100.525	0,22
Turkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047	USD	600.000	489.078	0,10
			8.415.184	**1,70**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Reino Unido				
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	572.000	676.418	0,14
Barclays plc, FRN 5,207% 24/02/2037	USD	240.000	234.447	0,05
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,973% 31/05/2036	EUR	500.000	593.818	0,12
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6,5% 10/07/2031	EUR	283.000	280.747	0,06
Carnival UK Ltd., Reg. S 4,125% 15/07/2031	EUR	400.000	458.925	0,09
Clarion Funding plc, Reg. S 1,875% 22/01/2035	GBP	776.000	773.139	0,16
EC Finance plc, STEP, Reg. S 3,25% 15/10/2026	EUR	576.000	655.181	0,13
Flagship Finance plc, Reg. S 1,875% 14/07/2061	GBP	1.633.000	827.913	0,17
HSBC Holdings plc, FRN 6,254% 09/03/2034	USD	2.065.000	2.193.554	0,44
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	2.025.000	1.907.873	0,38
INEOS Finance plc, Reg. S 7,875% 15/11/2031	EUR	100.000	109.646	0,02
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030	EUR	250.000	240.438	0,05
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	500.000	679.768	0,14
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	450.000	497.617	0,10
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	700.000	785.478	0,16
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5,5% 15/06/2031	EUR	200.000	221.429	0,04
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	257.000	303.450	0,06
Places For People Treasury plc, Reg. S 2,5% 26/01/2036	GBP	1.062.000	1.053.762	0,21
Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	201.000	274.849	0,05
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	456.000	597.286	0,12
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	145.000	134.164	0,03
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	975.000	1.072.697	0,22
			14.572.599	**2,94**
Estados Unidos de América				
AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045	USD	352.000	317.821	0,06
AbbVie, Inc. 4,45% 14/05/2046	USD	160.000	138.465	0,03
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	2.284.000	1.881.341	0,38
AT&T, Inc. 3,15% 04/09/2036	EUR	350.000	373.207	0,08
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	450.000	293.494	0,06
AT&T, Inc. 6,2% 30/10/2056	USD	470.000	469.403	0,09
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	900.000	1.028.154	0,21
Ball Corp. 1,5% 15/03/2027	EUR	300.000	338.358	0,07
Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	450.000	520.780	0,11
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5,25% 15/07/2032	EUR	344.000	399.854	0,08
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	600.000	685.612	0,14
Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375% 31/08/2032	EUR	100.000	117.365	0,02
Celanese US Holdings LLC 7% 15/02/2031	USD	153.000	157.568	0,03
Celanese US Holdings LLC 7,375% 15/02/2034	USD	534.000	551.761	0,11
Celanese US Holdings LLC, STEP 6,337% 19/01/2029	EUR	500.000	603.314	0,12
Cencora, Inc. 4,9% 13/02/2036	USD	891.000	871.605	0,18
CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	382.000	346.796	0,07
CoreWeave, Inc., Reg. S 8,5% 15/07/2032	EUR	100.000	112.317	0,02
EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	100.000	117.779	0,02
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	635.000	625.804	0,13
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	700.000	617.910	0,13
Ford Motor Co. 5,291% 08/12/2046	USD	195.000	161.350	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 5,73% 05/09/2030	USD	200.000	201.399	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 5,42% 09/04/2031	USD	510.000	506.500	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 5,753% 06/04/2033	USD	200.000	198.868	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 6,467% 22/05/2036	USD	835.000	851.794	0,17
General Motors Financial Co., Inc. 5,6% 18/06/2031	USD	310.000	318.043	0,06
General Motors Financial Co., Inc. 5,45% 06/09/2034	USD	1.750.000	1.760.267	0,36
General Motors Financial Co., Inc. 5,9% 07/01/2035	USD	885.000	912.888	0,18
Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029	USD	1.153.000	1.088.576	0,22
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	480.000	467.129	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	1.500.000	1.699.134	0,34
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	600.000	665.328	0,13
HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029	USD	2.690.000	2.648.462	0,54
HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	1.265.000	1.123.566	0,23
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	680.000	612.899	0,12
HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	1.457.000	1.440.490	0,29
Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	57.000	57.086	0,01
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	370.000	415.389	0,08
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	200.000	226.416	0,05
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	460.000	509.523	0,10
IQVIA, Inc., Reg. S 4,625% 15/06/2033	EUR	152.000	175.936	0,04
LSF12 Pillar Investments US, Inc., Reg. S 5,75% 15/05/2033	EUR	100.000	113.421	0,02
Merck & Co., Inc. 5,55% 04/12/2055	USD	440.000	435.092	0,09
MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	11.000	11.249	0,00
MetLife, Inc. 10,75% 01/08/2069	USD	560.000	728.512	0,15
MKS, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2034	EUR	228.000	256.399	0,05
Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	116.000	101.079	0,02
OAK-Eagle Acquireco, Inc., Reg. S 6,25% 01/07/2033	EUR	100.000	119.418	0,02
OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027	USD	103.000	102.168	0,02
OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	78.000	79.228	0,02
OneMain Finance Corp. 3,875% 15/09/2028	USD	305.000	295.581	0,06
Oracle Corp. 5,7% 04/02/2036	USD	301.000	293.057	0,06
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	397.000	377.331	0,08
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	60.000	40.756	0,01
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	115.000	74.083	0,02
Oracle Corp. 6,9% 09/11/2052	USD	4.000	3.850	0,00
Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	503.000	432.076	0,09
Oracle Corp. 6,7% 04/02/2056	USD	1.125.000	1.066.146	0,22
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	370.000	348.029	0,07
Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	41.000	41.675	0,01
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	270.000	250.386	0,05
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	440.000	491.703	0,10
Silgan Holdings, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2031	EUR	426.000	483.084	0,10
Sword Purchaser LLC, Reg. S 7,25% 15/04/2033	EUR	300.000	358.544	0,07
UDR, Inc., REIT 2,1% 15/06/2033	USD	3.464.000	2.890.595	0,58
VF Corp. 2,95% 23/04/2030	USD	274.000	249.806	0,05
Wells Fargo & Co. 4,9% 17/11/2045	USD	179.000	157.601	0,03
Whirlpool Corp. 6,5% 15/06/2033	USD	100.000	86.892	0,02
WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031	EUR	400.000	433.721	0,09
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	880.000	793.621	0,16
WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033	USD	1.074.000	903.716	0,18
			38.628.570	**7,80**
Uzbekistán				
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6,947% 25/05/2032	USD	1.286.000	1.381.426	0,28
			1.381.426	**0,28**
Islas Vírgenes Británicas				
CFAMC III Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027	USD	1.130.000	1.122.734	0,23
			1.122.734	**0,23**
Total obligaciones			**255.958.049**	**51,71**
Obligaciones convertibles				
Austria				
ams-OSRAM AG, Reg. S 2,125% 03/11/2027	EUR	300.000	335.870	0,07
			335.870	**0,07**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Islas Caimán				
Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031	USD	265.000	310.913	0,06
			310.913	**0,06**
Estados Unidos de América				
Alarm.com Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2029	USD	370.000	352.075	0,07
Box, Inc. 1,5% 15/09/2029	USD	44.000	43.119	0,01
Cheesecake Factory, Inc. (The) 2% 15/03/2030	USD	200.000	254.433	0,05
Five9, Inc. 1% 15/03/2029	USD	327.000	289.615	0,06
Itron, Inc. 1,375% 15/07/2030	USD	569.000	564.655	0,11
Live Nation Entertainment, Inc. 2,875% 15/01/2030	USD	600.000	715.741	0,15
Lyft, Inc. 0,625% 01/03/2029	USD	181.000	192.729	0,04
Microchip Technology, Inc. 0,75% 01/06/2030	USD	465.000	506.694	0,10
MKS, Inc. 1,25% 01/06/2030	USD	320.000	927.340	0,19
Snowflake, Inc. 0% 01/10/2027	USD	698.000	1.151.787	0,23
Synaptics, Inc. 0,75% 01/12/2031	USD	1.016.000	1.473.528	0,30
			6.471.716	**1,31**
Total Obligaciones convertibles			**7.118.499**	**1,44**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**263.076.548**	**53,15**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Austria				
Suzano Austria GmbH, Reg. S 7% 16/03/2047	USD	350.000	376.728	0,08
			376.728	**0,08**
Bélgica				
KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029	USD	510.000	519.159	0,11
			519.159	**0,11**
Bermudas				
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,75% 01/08/2032	USD	210.000	212.480	0,05
Carnival Corp. Ltd., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	254.000	257.069	0,05
NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/01/2031	USD	159.000	154.279	0,03
			623.828	**0,13**
Canadá				
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	475.000	448.873	0,09
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	517.000	524.896	0,11
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	1.935.000	1.874.063	0,38
Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/01/2028	USD	194.000	175.449	0,04
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	254.000	235.426	0,05
Bausch Health Cos., Inc., 144A 7,25% 30/05/2029	USD	27.000	20.385	0,00
Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	USD	325.000	337.271	0,07
Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	53.000	54.275	0,01
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	625.000	610.720	0,12
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	125.000	122.931	0,02
			4.404.289	**0,89**
Islas Caimán				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/10/2032	USD	3.175.000	3.104.338	0,63
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	320.000	317.753	0,06
			3.422.091	**0,69**
Chile				
Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4,2% 29/01/2030	USD	580.000	546.744	0,11
			546.744	**0,11**
Colombia				
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	298.000	330.407	0,07
			330.407	**0,07**
Francia				
Altice France SA, 144A 6,875% 15/07/2032	USD	514.482	498.572	0,10
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	1.380.000	1.450.067	0,29
BPCE SA, FRN, 144A 2,277% 20/01/2032	USD	510.000	451.659	0,09
BPCE SA, FRN, 144A 5,184% 02/06/2032	USD	359.000	359.003	0,07
BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032	USD	710.000	631.940	0,13
BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	1.015.000	1.107.877	0,22
BPCE SA, FRN, 144A 6,293% 14/01/2036	USD	400.000	419.302	0,08
BPCE SA, FRN, 144A 5,773% 02/06/2037	USD	250.000	251.487	0,05
Constellium SE, 144A 5,625% 15/06/2028	USD	270.000	271.314	0,06
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	1.855.000	1.932.393	0,39
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual	USD	570.000	546.555	0,11
Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	1.300.000	1.369.256	0,28
Societe Generale SA, FRN, 144A 10% Perpetual	USD	300.000	327.158	0,07
			9.616.583	**1,94**
Alemania				
Allianz SE, FRN, 144A 5,6% 03/09/2054	USD	600.000	601.819	0,12
			601.819	**0,12**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	600.000	695.940	0,14
			695.940	**0,14**
Hungría				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	432.000	451.819	0,09
			451.819	**0,09**
Irlanda				
AerCap Ireland Capital DAC, FRN 6,95% 10/03/2055	USD	700.000	724.499	0,14
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	2.605.000	2.705.789	0,55
Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029	USD	295.000	288.944	0,06
			3.719.232	**0,75**
Italia				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	3.385.000	3.678.626	0,74
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	1.235.000	1.077.916	0,22
Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2026	EUR	300.000	170.925	0,03
UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032	USD	5.205.000	4.787.814	0,97
			9.715.281	**1,96**
Japón				
Kioxia Holdings Corp., 144A 6,25% 24/07/2030	USD	400.000	413.060	0,08
			413.060	**0,08**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	186.000	192.001	0,04
			192.001	**0,04**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	90.000	91.003	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	362.000	367.527	0,07
			458.530	**0,09**
Luxemburgo				
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	393.000	420.661	0,09
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	1.578.000	1.586.900	0,32
Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	200.000	199.785	0,04
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	60.000	62.768	0,01
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	15.000	15.346	0,00
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,731% 03/05/2029§	USD	122.226	318	0,00
			2.285.778	**0,46**
México				
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	2.195.000	2.144.274	0,43
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	327.000	325.643	0,07
			2.469.917	**0,50**
Países Bajos				
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7,25% 15/02/2031	USD	150.000	156.017	0,03
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028	USD	1.780.000	1.769.533	0,36
Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029	USD	590.000	562.905	0,12
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,125% 01/06/2048	USD	259.000	259.447	0,05
			2.747.902	**0,56**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	1.000.000	1.050.050	0,21
			1.050.050	**0,21**
Perú				
Peru Government Bond, Reg. S 7,3% 12/08/2033	PEN	13.325.000	4.358.352	0,88
			4.358.352	**0,88**
Singapur				
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,25% 15/12/2029	USD	158.000	165.392	0,03
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 5,75% 01/12/2034	USD	75.000	76.477	0,02
			241.869	**0,05**
España				
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	5.335.000	5.837.608	1,18
			5.837.608	**1,18**
Supranacional				
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	200.000	199.664	0,04
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	255.000	262.766	0,05
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/09/2032	USD	483.000	492.298	0,10
Cyprium Corp., 144A 6,125% 15/04/2031	USD	54.000	54.162	0,01
JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	265.000	240.703	0,05
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	95.000	96.542	0,02
			1.346.135	**0,27**
Suiza				
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	750.000	807.582	0,17
UBS Group AG (Issue date 13/11/2023), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	774.000	894.423	0,18
			1.702.005	**0,35**
Turquía				
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	240.000	246.692	0,05
			246.692	**0,05**
Reino Unido				
Vodafone Group plc, FRN 7% 04/04/2079	USD	2.107.000	2.185.104	0,44
			2.185.104	**0,44**
Estados Unidos de América				
Accendra Health, Inc., 144A 9% 15/06/2032	USD	217.197	202.942	0,04
Accendra Health, Inc., 144A 9,75% 15/06/2033	USD	79.580	57.528	0,01
Accendra Health, Inc. (Callable), 144A 9,75% 15/06/2033	USD	61.940	44.777	0,01
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	81.000	75.400	0,02
Acushnet Co., 144A 5,625% 01/12/2033	USD	666.000	664.326	0,13
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	750.000	709.097	0,14
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5,375% 01/03/2034	USD	21.000	20.574	0,00
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	325.000	326.864	0,07
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	260.000	256.234	0,05
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,5% 31/03/2031	USD	27.000	26.418	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,625% 31/03/2032	USD	550.000	532.886	0,11
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	310.000	312.509	0,06
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/12/2033	USD	782.000	779.736	0,16
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	55.723	48.266	0,01
Amgen, Inc. 4,875% 01/03/2053	USD	1.537.000	1.348.037	0,27
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	900.000	878.975	0,18
Amkor Technology, Inc., 144A 5,875% 01/10/2033	USD	596.000	598.254	0,12
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	440.000	425.507	0,09
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	80.000	86.353	0,02
APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	235.000	225.022	0,05
APLD ComputeCo 2 LLC, 144A 6,75% 15/03/2031	USD	286.000	286.918	0,06
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	95.000	94.770	0,02
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	120.000	117.803	0,02
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	150.000	147.530	0,03
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	259.000	252.210	0,05
Asurion LLC, 144A 8% 31/12/2032	USD	169.000	170.566	0,03
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	2.200.000	1.443.740	0,29
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	560.000	537.874	0,11
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	75.000	76.370	0,02
Avient Corp., 144A 6,25% 01/11/2031	USD	100.000	101.205	0,02
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	680.000	667.041	0,13
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	192.000	197.898	0,04
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	65.000	65.564	0,01
BANK, FRN, Series 2018-BN13 'C' 4,711% 15/08/2061	USD	758.000	684.596	0,14
Bank of America Corp., FRN 4,695% 23/04/2032	USD	465.000	461.950	0,09
Bank of America Corp., FRN 5,425% 15/08/2035	USD	435.000	437.578	0,09
Bank of America Corp., FRN 5,045% 06/02/2037	USD	2.145.000	2.119.717	0,43

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	844.000	785.864	0,16
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	500.000	511.656	0,10
Biogen, Inc. 5,2% 15/09/2045	USD	145.000	135.241	0,03
Black Pearl Compute LLC, 144A 6,125% 15/02/2031	USD	78.000	78.972	0,02
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	99.000	97.540	0,02
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	568.000	485.414	0,10
Broadcom, Inc. 3,469% 15/04/2034	USD	1.028.000	926.749	0,19
Broadcom, Inc. 5,2% 15/07/2035	USD	35.000	35.231	0,01
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	397.000	369.972	0,07
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	320.000	323.524	0,07
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	145.000	147.999	0,03
Bush Foundation 2,754% 01/10/2050	USD	555.000	346.823	0,07
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	341.000	340.588	0,07
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	135.000	133.582	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	259.000	246.155	0,05
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	550.000	513.074	0,10
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	1.390.000	1.259.524	0,25
CCO Holdings LLC, 144A 7% 01/02/2033	USD	223.000	219.996	0,04
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,53% 15/11/2050	USD	220.000	208.917	0,04
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,113% 10/11/2049	USD	138.000	83.646	0,02
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	173.000	87.625	0,02
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	192.000	198.571	0,04
Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/05/2047	USD	410.000	332.576	0,07
Charter Communications Operating LLC 5,125% 01/07/2049	USD	786.000	612.332	0,12
Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050	USD	180.000	135.179	0,03
Charter Communications Operating LLC 5,25% 01/04/2053	USD	210.000	164.805	0,03
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037	USD	102.738	41.262	0,01
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	340.000	324.698	0,07
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	195.000	194.628	0,04
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	35.000	36.142	0,01
Cipher Compute LLC, 144A 7,125% 15/11/2030	USD	239.000	249.329	0,05
Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	1.050.000	1.073.239	0,22
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	165.000	147.771	0,03
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	320.000	321.389	0,06
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	300.000	301.242	0,06
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,125% 15/02/2031	USD	80.000	82.914	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/03/2033	USD	420.000	442.106	0,09
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	100.000	96.971	0,02
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	1.022.000	1.006.619	0,20
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	65.000	58.261	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	315.000	297.114	0,06
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	76.000	69.951	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	150.000	161.820	0,03
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	150.000	126.884	0,03
Connect Holding II LLC, 144A 10,5% 03/04/2031	USD	190.000	190.361	0,04
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 9,25% 01/03/2031	USD	444.000	448.782	0,09
CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	217.000	217.708	0,04
CoreWeave, Inc., 144A 9% 01/02/2031	USD	22.000	21.753	0,00
CoreWeave, Inc., 144A 9,625% 15/07/2032	USD	30.000	29.561	0,01
Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB5 'M1' 4,678% 25/01/2034	USD	5.271	5.811	0,00
CSC Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2027	USD	220.000	147.056	0,03
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	200.000	118.971	0,02
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	105.000	101.748	0,02
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	147.000	136.277	0,03
DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	67.000	69.120	0,01
Dexko Global, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	360.500	307.224	0,06
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	579.000	604.948	0,12
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	420.000	417.881	0,08
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028§	USD	175.000	169.889	0,03
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026§	USD	201.000	201.000	0,04
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	920.000	945.927	0,19
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	95.000	96.715	0,02
Edged Compute LLC, 144A 7,5% 30/04/2031	USD	89.000	86.886	0,02
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	303.000	302.669	0,06
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	50.000	48.357	0,01
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	400.000	390.419	0,08
ELK Grove Village Property LLC, 144A 7,5% 15/06/2031	USD	119.000	120.253	0,02
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	301.000	279.509	0,06
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	215.000	219.814	0,04
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	77.000	79.797	0,02
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	395.000	391.704	0,08
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	60.000	58.098	0,01
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	365.000	359.535	0,07
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	710.000	718.182	0,15
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	130.000	135.005	0,03
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	51.000	52.263	0,01
EquipmentShare.com, Inc., 144A 7,125% 01/07/2034	USD	39.000	38.415	0,01
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	59.000	58.173	0,01
FHLMC, Series Q012 'A3' 1,518% 25/09/2035	USD	1.599.595	1.300.467	0,26
FHLMC, IO, FRN, Series K117 'X1' 1,309% 25/08/2030	USD	8.874.048	367.300	0,07
FHLMC, IO, FRN, Series KG05 'X1' 0,397% 25/01/2031	USD	33.143.264	387.846	0,08
FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,208% 25/12/2045	USD	686.483	21.084	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,312% 25/09/2046	USD	638.728	28.961	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K724 'X3' 3,946% 25/12/2044	USD	24.001	5	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5022 3% 25/09/2050	USD	2.346.374	387.653	0,08
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4121 'DS' 2,493% 15/10/2042	USD	3.026.757	287.306	0,06
FHLMC REMICS, IO, Series 4173 'I' 4% 15/03/2043	USD	14.041	2.016	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4585 'JI' 4% 15/05/2045	USD	75.567	8.522	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3459 'JS' 2,543% 15/06/2038	USD	6.594	562	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4212 'MI' 3% 15/06/2033	USD	199.247	14.757	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4216 'MI' 3% 15/06/2028	USD	7.418	112	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5023 'MI' 3% 25/10/2050	USD	1.954.333	314.507	0,06
FHLMC REMICS, IO, Series 4170 'NI' 2,5% 15/02/2028	USD	22.586	343	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5072 3,5% 25/02/2051	USD	5.921.140	1.080.134	0,22
FHLMC REMICS, IO, Series 4043 'PI' 2,5% 15/05/2027	USD	3.117	25	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3795 'SA' 2,673% 15/01/2041	USD	12.185	1.520	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4689 'SD' 2,443% 15/06/2047	USD	471.555	51.477	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4305 'SK' 2,893% 15/02/2044	USD	326.417	44.020	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4717 'SP' 2,393% 15/08/2047	USD	1.615.769	178.410	0,04
FHLMC REMICS, IO, Series 4120 'UI' 3% 15/10/2027	USD	2.337	28	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4313 'UI' 3% 15/03/2029	USD	2.626	49	0,00
Flash Compute LLC, 144A 7,25% 31/12/2030	USD	146.000	150.518	0,03
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M39 'X2' 1,503% 25/08/2031	USD	1.956.193	87.164	0,02
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	162.209	5.666	0,00
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 401 'C6' 4,5% 25/10/2029	USD	756	16	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2006-65 'DS' 2,908% 25/07/2036	USD	1.368.593	127.287	0,03
FNMA REMICS, FRN, Series 2025-65 'FG' 4,928% 25/10/2054	USD	5.323.727	5.374.228	1,09
FNMA REMICS, IO, Series 2013-61 'HI' 3% 25/06/2033	USD	122.364	7.971	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2021-3 'ID' 3% 25/02/2051	USD	7.397.831	1.177.546	0,24
FNMA REMICS, IO, Series 2013-66 'IE' 3% 25/08/2032	USD	46.035	580	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2013-32 'IG' 3,5% 25/04/2033	USD	70.443	4.310	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2016-90 'IN' 3,5% 25/12/2046	USD	121.737	18.742	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2014-35 'KI' 3% 25/06/2029	USD	2.339	34	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2016-6 'KI' 4% 25/02/2044	USD	20.424	2.046	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2015-40 'LS' 2,428% 25/06/2045	USD	182.631	18.279	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-39 'LS' 2,258% 25/07/2046	USD	790.352	82.624	0,02
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-110 'MS' 2,258% 25/10/2042	USD	1.613.859	227.080	0,05
FNMA REMICS, IO, Series 2013-15 2,5% 25/03/2028	USD	4.534	65	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2014-44 'QI' 3% 25/08/2029	USD	989	7	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2015-85 'SA' 1,878% 25/11/2045	USD	229.723	17.929	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2020-54 'SA' 2,358% 25/08/2050	USD	2.236.956	250.148	0,05
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-65 'SB' 2,238% 25/06/2042	USD	9.925	809	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-93 'SE' 2,358% 25/09/2042	USD	123.166	12.340	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-61 'ST' 2,258% 25/09/2046	USD	472.350	48.461	0,01
Ford Foundation (The) 2,815% 01/06/2070	USD	1.000.000	574.762	0,12
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 6,406% 25/11/2027	USD	61.122	60.814	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF46 'B', 144A 5,656% 25/03/2028	USD	5.678	5.536	0,00
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	370.000	348.659	0,07
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	805.000	768.065	0,16
Global Medical Response, Inc., 144A 7,375% 01/10/2032	USD	59.000	61.113	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2018-119 0,685% 16/05/2060	USD	148.790	8.218	0,00
GNMA, IO, Series 2021-91 'CI' 3% 20/05/2051	USD	4.829.017	850.618	0,17
GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' 1,553% 20/04/2065	USD	29.720	676	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2013-182 'NS' 2,386% 20/12/2043	USD	1.426.764	131.657	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2011-13 'S' 2,202% 16/01/2041	USD	6.636	578	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' 2,446% 20/11/2047	USD	2.085.240	273.309	0,06
GNMA II MA8200 4% 20/08/2052	USD	9.538.181	8.972.353	1,81
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5,25% 01/12/2027	USD	178.000	178.398	0,04
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	545.000	513.784	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,017% 31/10/2038	USD	735.000	647.523	0,13
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	150.000	143.391	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	40.000	38.666	0,01
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	240.000	173.407	0,03
Gray Media, Inc., 144A 7,25% 15/08/2033	USD	201.000	197.858	0,04
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	580.000	580.571	0,12
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	45.000	45.614	0,01
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,138% 10/05/2050	USD	276.000	238.789	0,05
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS6 'C' 4,322% 10/05/2050	USD	317.000	252.044	0,05
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 4,374% 19/08/2045	USD	786	757	0,00
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	354.000	366.215	0,07
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	104.000	95.152	0,02
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	236.000	192.115	0,04
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 15/09/2031	USD	47.000	47.115	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	102.000	102.930	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 15/09/2033	USD	432.000	433.783	0,09
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 31/03/2034	USD	724.000	718.489	0,15
Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,709% 02/02/2035	USD	38.000	38.994	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	651.000	630.897	0,13
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	134.406	116.328	0,02
iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	191.350	178.170	0,04
Ingram Micro, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	75.000	73.709	0,01
Installed Building Products, Inc., 144A 5,625% 01/02/2034	USD	30.000	29.619	0,01
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	384.000	391.587	0,08
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028	USD	208.000	207.845	0,04
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	15.000	14.940	0,00
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 '1A1' 4,123% 25/05/2036†	USD	115.076	97.627	0,02
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,629% 15/12/2049†	USD	220.000	206.042	0,04
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	435.000	348.439	0,07
JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	65.000	37.953	0,01
JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	40.000	40.223	0,01
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	60.000	60.574	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,244% 15/07/2048	USD	377.000	311.197	0,06
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,684% 15/08/2048	USD	177.000	139.573	0,03
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	170.000	163.155	0,03
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	190.000	195.317	0,04
Level 3 Financing, Inc., 144A 7% 31/03/2034	USD	105.000	108.246	0,02
Lithia Motors, Inc., 144A 5,5% 01/10/2030	USD	284.000	281.224	0,06
Lsf12 Helix Parent LLC, 144A 7,125% 01/02/2033	USD	38.000	36.908	0,01
M&T Bank Corp., FRN 5,385% 16/01/2036	USD	344.000	344.915	0,07
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	295.000	295.120	0,06
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	137.000	139.075	0,03
Maple Parent Holdings Corp., 144A 6,625% 26/03/2056	USD	148.000	156.779	0,03
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	1.845.000	1.698.945	0,34
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	194.000	197.249	0,04
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	789.000	799.517	0,16

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2030	USD	410.000	419.444	0,08
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2030	USD	187.000	184.453	0,04
Meridian Arc Holdco LLC, 144A 6,25% 30/04/2031	USD	353.000	353.668	0,07
Meta Platforms, Inc. 5,5% 15/11/2045	USD	455.000	424.912	0,09
Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	449.000	349.437	0,07
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	319.000	283.434	0,06
Meta Platforms, Inc. 5,625% 15/11/2055	USD	175.000	160.113	0,03
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	615.000	617.395	0,12
MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068	USD	180.000	210.444	0,04
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	155.000	153.130	0,03
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	147.000	129.870	0,03
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	85.000	84.316	0,02
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	175.000	164.610	0,03
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	54.000	54.938	0,01
Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035	USD	136.000	141.595	0,03
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	2.490.000	2.162.945	0,44
Morgan Stanley, FRN 5,073% 30/01/2037	USD	454.000	445.170	0,09
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	768.000	792.258	0,16
Morgan Stanley, FRN 3,971% 22/07/2038	USD	439.000	386.641	0,08
Morgan Stanley, FRN 5,314% 18/01/2041	USD	295.000	288.844	0,06
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'B' 4,162% 15/05/2048	USD	112.734	109.716	0,02
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	60.000	61.394	0,01
Multi-Color Corp., FRN, 144A 8,5% 11/05/2033	USD	75.122	66.797	0,01
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	489.000	521.151	0,11
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	88.000	86.030	0,02
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,29% 15/04/2029	USD	85.000	86.710	0,02
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,5% 15/02/2033	USD	59.000	59.786	0,01
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1C', 144A 3% 25/05/2058	USD	511.024	472.625	0,10
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	73.000	76.294	0,02
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	395.000	402.452	0,08
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	48.000	48.717	0,01
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	32.000	32.430	0,01
Newell Brands, Inc., STEP 7,375% 01/04/2036	USD	120.000	121.392	0,02
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	65.000	63.733	0,01
Nexstar Media, Inc., 144A 6,5% 15/09/2033	USD	407.000	406.891	0,08
Nexstar Media, Inc., 144A 7,25% 15/04/2034	USD	277.000	276.687	0,06
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 7,25% 01/07/2033	USD	56.000	58.481	0,01
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 8,75% 01/07/2034	USD	64.000	68.035	0,01
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	235.000	229.188	0,05
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	445.000	438.733	0,09
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	200.000	197.979	0,04
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	331.000	321.257	0,06
Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057	USD	15.000	12.263	0,00
Petco Health & Wellness Co., Inc., 144A 8,25% 01/02/2031	USD	282.000	283.880	0,06
PetSmart LLC, 144A 7,5% 15/09/2032	USD	250.000	249.884	0,05
Photo Holdings LLC, 144A 12% 01/07/2031	USD	138.000	141.901	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	1.000.000	1.033.483	0,21
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,373% 21/07/2036	USD	705.000	714.208	0,14
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	335.000	323.932	0,07
PR RNO Property Owner 1 LLC, 144A 6,5% 01/05/2031	USD	438.000	436.884	0,09
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	165.000	165.695	0,03
Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054	USD	785.000	811.475	0,16
Qnity Electronics, Inc., 144A 6,25% 15/08/2033	USD	264.000	268.581	0,05
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	280.000	285.832	0,06
QXO Building Products, Inc., 144A 6,5% 15/07/2031	USD	81.000	82.566	0,02
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	360.000	371.782	0,08
QXO Building Products, Inc., 144A 6,875% 15/07/2034	USD	94.000	96.445	0,02
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	58.000	60.468	0,01
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	205.000	213.112	0,04
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	992.000	990.579	0,20
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-1 'AF6' 5,47% 25/05/2035	USD	776	771	0,00
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-2 'M1' 5,551% 25/08/2035	USD	252.378	240.179	0,05
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	300.000	294.478	0,06
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	29.000	29.810	0,01
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 5,75% 15/03/2034	USD	128.000	126.705	0,03
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	474.000	496.604	0,10
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	145.000	147.569	0,03
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	75.000	70.521	0,01
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	805.000	754.432	0,15
Sensata Technologies, Inc., 144A 4,375% 15/02/2030	USD	110.000	107.037	0,02
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	100.000	93.777	0,02
Sensata Technologies, Inc., 144A 6,625% 15/07/2032	USD	1.100.000	1.132.263	0,23
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	164.000	164.591	0,03
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	398.429	398.429	0,08
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	56.082	56.082	0,01
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	141.000	145.420	0,03
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	362.000	352.575	0,07
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	215.000	214.449	0,04
Sirius XM Radio LLC, 144A 4,125% 01/07/2030	USD	55.000	51.671	0,01
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,875% 15/04/2032	USD	36.000	35.553	0,01
Six Flags Entertainment Corp., 144A 8,625% 15/01/2032	USD	141.000	145.133	0,03
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	145.000	146.930	0,03
Six Flags Entertainment Corp. 6,5% 01/10/2028	USD	155.000	155.642	0,03
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031	USD	140.000	148.052	0,03
Solstice Advanced Materials, Inc., 144A 5,625% 30/09/2033	USD	111.000	110.246	0,02
Solventum Corp. 5,6% 23/03/2034	USD	875.000	898.827	0,18
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	460.000	444.452	0,09
Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	290.000	267.418	0,05
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	505.000	495.840	0,10
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	55.000	48.404	0,01
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	294.000	293.742	0,06
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	1.220.000	1.232.947	0,25
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	340.000	328.118	0,07
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,25% 01/08/2033	USD	258.000	255.983	0,05
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	630.000	602.487	0,12
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	50.411	39.016	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45% 18/03/2035	USD	960.000	948.334	0,19
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/06/2029	USD	355.000	354.142	0,07
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,8% 15/06/2031	USD	240.000	238.125	0,05
Stingray Compute LLC, 144A 6% 15/06/2031	USD	158.000	158.462	0,03
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '5A1' 4,58% 25/02/2035	USD	2.164	2.075	0,00
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032	USD	100.000	101.225	0,02
SV RNO Property Owner 1 LLC, 144A 5,875% 01/03/2031	USD	179.000	176.428	0,04
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	270.000	265.503	0,05
Synopsys, Inc. 5,7% 01/04/2055	USD	130.000	127.141	0,03
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	298.000	305.269	0,06
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	281.000	278.742	0,06
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	196.000	198.540	0,04
TopBuild Corp., 144A 5,625% 31/01/2034	USD	506.000	512.806	0,10
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	390.000	375.987	0,08
Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	330.000	349.055	0,07
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	1.352.000	1.353.417	0,27
Truist Financial Corp., FRN 5,867% 08/06/2034	USD	1.110.000	1.157.192	0,23
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C7 'B' 4,292% 15/12/2050	USD	799.000	774.382	0,16
UMBS MA5879 5,5% 01/11/2055	USD	6.879.742	6.923.304	1,40
United Airlines Holdings, Inc. 4,875% 01/03/2029	USD	55.000	54.626	0,01
United Rentals North America, Inc., 144A 5,375% 15/11/2033	USD	744.000	733.241	0,15
Univision Communications, Inc., 144A 9,375% 01/08/2032	USD	118.000	119.922	0,02
Univision Communications, Inc., 144A 8,875% 15/04/2033	USD	48.000	47.222	0,01
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	150.000	148.122	0,03
Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	481.000	491.070	0,10
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	237.000	239.717	0,05
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	640.000	645.726	0,13
Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	245.000	233.758	0,05
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	530.000	493.008	0,10
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	94.000	97.258	0,02
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	214.000	224.861	0,05
Wayfair LLC, 144A 6,75% 15/11/2032	USD	255.000	261.969	0,05
Wayfair LLC, 144A 7,125% 31/05/2034	USD	29.000	29.809	0,01
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	2.240.000	2.273.163	0,46
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	3.255.000	3.343.108	0,68
Wells Fargo & Co., FRN 5,605% 23/04/2036	USD	1.080.000	1.110.152	0,22
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048	USD	112.321	99.551	0,02
WESCO Distribution, Inc., 144A 5,25% 15/04/2031	USD	32.000	31.777	0,01
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	165.000	170.267	0,03
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	45.000	46.150	0,01
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	315.000	322.122	0,06
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030	USD	99.000	101.985	0,02
Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	125.000	128.244	0,03
WULF Compute LLC, 144A 7,75% 15/10/2030	USD	295.000	309.957	0,06
Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030	USD	50.000	44.249	0,01
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	45.000	19.913	0,00
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	600.000	622.267	0,13
Yondr JK 1 LLC, 144A 6,875% 30/06/2031	USD	38.000	38.088	0,01
			129.485.470	**26,16**
Total obligaciones			**190.044.393**	**38,40**
Obligaciones convertibles				
Bermudas				
Jazz Investments I Ltd. 3,125% 15/09/2030	USD	370.000	620.543	0,12
NCL Corp. Ltd., 144A 0,75% 15/09/2030	USD	550.000	536.426	0,11
			1.156.969	**0,23**
Israel				
Wix.com Ltd., 144A 0% 15/09/2030	USD	581.000	444.311	0,09
			444.311	**0,09**
Estados Unidos de América				
Cipher Digital, Inc., 144A 0% 01/10/2031	USD	282.000	491.571	0,10
Compass, Inc., 144A 0,25% 15/04/2031	USD	780.000	829.893	0,17
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	205.000	207.603	0,04
Euronet Worldwide, Inc., 144A 0,625% 01/10/2030	USD	415.000	371.944	0,07
Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028	USD	291.000	332.264	0,07
Itron, Inc., 144A 0% 15/03/2032	USD	16.000	15.025	0,00
Kimco Realty OP LLC, REIT, 144A 3,5% 15/06/2031	USD	413.000	423.635	0,09
Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027	USD	364.000	452.602	0,09
Knight-Swift Transportation Holdings, Inc., 144A 1% 15/11/2031	USD	71.000	82.752	0,02
Life360, Inc. 0% 01/06/2030	USD	495.000	511.592	0,10
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2,875% 15/10/2031	USD	42.000	46.333	0,01
Lyft, Inc., 144A 0% 15/09/2030	USD	98.000	98.450	0,02
Meritage Homes Corp. 1,75% 15/05/2028	USD	555.000	573.688	0,12
ON Semiconductor Corp., 144A 0% 01/05/2031	USD	71.000	70.664	0,01
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	545.000	974.262	0,20
ON Semiconductor Corp. 0,5% 01/03/2029	USD	140.000	168.470	0,03
Semtech Corp., 144A 0% 15/10/2030	USD	21.000	37.465	0,01
SoFi Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/03/2029	USD	265.000	536.930	0,11
Spectrum Brands, Inc. 3,375% 01/06/2029	USD	961.000	1.000.473	0,20
Terawulf, Inc., 144A 1% 01/09/2031	USD	420.000	891.780	0,18
Terawulf, Inc., 144A 0% 01/05/2032	USD	331.000	485.408	0,10
Uber Technologies, Inc. 0,875% 01/12/2028	USD	325.000	395.412	0,08
Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029	USD	185.000	470.257	0,09
Zoetis, Inc., 144A 0,25% 15/06/2029	USD	655.000	596.043	0,12
			10.064.516	**2,03**
Total Obligaciones convertibles			**11.665.796**	**2,35**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**201.710.189**	**40,75**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones				
Estados Unidos de América				
Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 30/09/2026§*	USD	184.000	18	0,00
Hertz Corp. (The) (Issue date 01/08/2019), Reg. S 7,125% 01/08/2026§*	USD	29.000	3	0,00
ICITII, 144A 6% 31/01/2033*	USD	71.900	35.168	0,01
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	89.614	0	0,00
			35.189	**0,01**
Total obligaciones			**35.189**	**0,01**
Renta variable				
Francia				
Altice France SA*	EUR	16.505	331.895	0,07
			331.895	**0,07**

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Luxemburgo				
Altice Luxembourg SA, Reg. S*	EUR	292	4.658	0,00
Intelsat SA*	USD	3.965	62.449	0,01
Yeoman Capital SA*	EUR	10.924	74.688	0,02
			141.795	**0,03**
Estados Unidos de América				
Incora Intermediate II LLC*	USD	3.177	38.823	0,01
Labels Buyer LLC*	USD	14	1.324	0,00
LABL 2,0 Preference*	USD	26	21.710	0,00
			61.857	**0,01**
Total de valores de renta variable			**535.547**	**0,11**
Warrants				
Estados Unidos de América				
Labels Buyer LLC 29/04/2033*	USD	23	109	0,00
			109	**0,00**
Total Warrants			**109**	**0,00**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**570.845**	**0,12**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	18.008.703	18.008.703	3,64
			18.008.703	**3,64**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**18.008.703**	**3,64**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**18.008.703**	**3,64**
Total de inversiones			**483.366.285**	**97,66**
Efectivo			**19.934.046**	**4,03**
Otro activo/(pasivo)			**(8.357.778)**	**(1,69)**
Patrimonio neto total			**494.942.553**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	37,32
México	5,93
Luxemburgo	5,32
Francia	4,83
Italia	4,44
España	3,59
Reino Unido	3,38
Países Bajos	2,89
Suecia	2,82
Irlanda	2,71
Sudáfrica	2,17
Colombia	2,15
Brasil	1,78
Turquía	1,75
República Checa	1,69
Perú	1,16
Jersey	1,16
Alemania	1,00
Islas Caimán	0,99
Canadá	0,89
Chile	0,86
Supranacional	0,70
Japón	0,57
Polonia	0,54
Ecuador	0,49
Paraguay	0,49
Argentina	0,46
Egipto	0,43
Bélgica	0,40
Austria	0,38
Bermudas	0,36
Suiza	0,35
Hong Kong	0,33
Marruecos	0,32
Panamá	0,30
Uzbekistán	0,28
Benín	0,25
Rumanía	0,23
Guatemala	0,23
Islas Vírgenes Británicas	0,23
Angola	0,21
Costa de Marfil	0,20
Costa Rica	0,20
Macedonia del Norte	0,14
Honduras	0,14
Mauricio	0,12
Tailandia	0,11
Liberia	0,09
Hungría	0,09
Israel	0,09
Indonesia	0,05
Singapur	0,05
Total de inversiones	**97,66**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	2,34
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos por anunciar

País	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Valor nominal	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	GNMA II, 5,00%, 15/07/2054	USD	5.524.000	5.459.970	39.545	1,10
Estados Unidos de América	GNMA II, 5,50%, 15/07/2056	USD	13.131.000	13.217.420	45.202	2,67
Total contratos por anunciar con posiciones largas				**18.677.390**	**84.747**	**3,77**
Contratos por anunciar netos				**18.677.390**	**84.747**	**3,77**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
BRL	2.996.215	USD	575.126	22/07/2026	BNP Paribas	684	-
EUR	73.537.999	USD	83.759.781	06/07/2026	Morgan Stanley	50.301	0,02
EUR	517.615	USD	588.380	22/07/2026	Standard Chartered	1.948	-
EUR	188.051.102	USD	214.452.274	05/08/2026	Morgan Stanley	146.792	0,03
GBP	116.460	USD	153.771	05/08/2026	Barclays	169	-
GBP	7.933	USD	10.472	05/08/2026	Citibank	13	-
HUF	398.451.376	EUR	1.116.520	22/07/2026	Goldman Sachs	1.043	-
NOK	6.285	USD	633	05/08/2026	Merrill Lynch	-	-
NOK	1.874.732	USD	188.259	05/08/2026	Morgan Stanley	548	-
SEK	261.291	USD	26.848	02/07/2026	BNP Paribas	36	-
SEK	1.854.547.354	USD	191.158.780	05/08/2026	Merrill Lynch	28.076	0,01
SGD	2.518	USD	1.948	05/08/2026	BNP Paribas	2	-
TRY	60.733.578	USD	1.271.415	22/07/2026	Barclays	8.704	-
USD	5.721.951	AUD	8.149.980	22/07/2026	HSBC	106.746	0,02
USD	2.407	CHF	1.913	06/07/2026	HSBC	42	-
USD	517.486	CHF	418.367	06/07/2026	Morgan Stanley	344	-
USD	5.092.597	CHF	4.078.282	22/07/2026	Goldman Sachs	42.032	0,01
USD	1.398	CHF	1.126	05/08/2026	Morgan Stanley	1	-
USD	1.278.659	CLP	1.160.938.296	22/07/2026	J.P. Morgan	21.169	-
USD	544.728	CZK	11.402.888	22/07/2026	Citibank	8.638	-
USD	2.251.718	CZK	47.073.571	22/07/2026	Goldman Sachs	38.624	0,01
USD	642.819	CZK	13.504.871	22/07/2026	HSBC	7.907	-
USD	35.697	EUR	31.267	01/07/2026	BNP Paribas	68	-
USD	36.836	EUR	32.263	02/07/2026	Morgan Stanley	73	-
USD	225.270	EUR	193.020	06/07/2026	Barclays	5.288	-
USD	1.724.939	EUR	1.491.459	06/07/2026	BNP Paribas	25.147	-
USD	1.108	EUR	953	06/07/2026	Deutsche Bank	22	-
USD	89.156.942	EUR	76.499.512	06/07/2026	HSBC	1.971.673	0,40
USD	1.007.832	EUR	869.717	06/07/2026	Morgan Stanley	16.628	-
USD	935.615	EUR	803.537	22/07/2026	Barclays	19.199	-
USD	626.892	EUR	539.544	22/07/2026	BNP Paribas	11.555	-
USD	7.410.638	EUR	6.399.700	22/07/2026	HSBC	111.926	0,02
USD	2.252.847	EUR	1.972.371	05/08/2026	Barclays	2.028	-
USD	195.414	GBP	147.829	01/07/2026	HSBC	6	-
USD	8.823	GBP	6.663	02/07/2026	Morgan Stanley	16	-
USD	188.140	GBP	140.954	06/07/2026	Barclays	1.821	-
USD	50.028.326	GBP	37.777.431	06/07/2026	HSBC	92.423	0,02
USD	27.910	GBP	20.839	06/07/2026	Morgan Stanley	364	-
USD	2.172.609	GBP	1.619.829	06/07/2026	Standard Chartered	31.446	0,01
USD	2.145.039	GBP	1.619.829	05/08/2026	BNP Paribas	3.914	-
USD	130.926	GBP	98.995	05/08/2026	HSBC	72	-
USD	2.367.973	JPY	378.674.289	22/07/2026	Morgan Stanley	33.798	0,01
USD	2.549.679	KRW	3.905.801.861	22/07/2026	Citibank	30.081	0,01
USD	24.935.598	MXN	430.316.780	22/07/2026	Goldman Sachs	335.970	0,07
USD	605	NOK	5.733	06/07/2026	State Street	27	-
USD	528	NOK	5.152	05/08/2026	Citibank	9	-
USD	4.633.835	PEN	15.735.576	22/07/2026	Goldman Sachs	36.724	0,01
USD	6.069.545	PHP	367.902.445	22/07/2026	Standard Chartered	82.232	0,02
USD	262.462	SEK	2.451.478	06/07/2026	Barclays	10.177	-
USD	30.857	SEK	290.129	06/07/2026	BNP Paribas	999	-
USD	755.840	SEK	7.136.460	06/07/2026	Goldman Sachs	21.414	0,01
USD	41.124	SEK	386.288	06/07/2026	HSBC	1.370	-
USD	293.280	SEK	2.750.826	06/07/2026	Morgan Stanley	10.188	-
USD	109.113	SEK	1.046.770	06/07/2026	Standard Chartered	1.388	-
USD	10.250.258	SEK	96.841.455	22/07/2026	Goldman Sachs	274.896	0,06
USD	26.802	SEK	259.704	05/08/2026	Barclays	28	-
USD	523.392	SEK	5.048.247	05/08/2026	HSBC	2.964	-
USD	6.201	SGD	8.021	02/07/2026	HSBC	6	-
USD	4.652	SGD	5.919	06/07/2026	BNP Paribas	79	-
USD	4.574.276	SGD	5.918.986	06/07/2026	Goldman Sachs	2.031	-
USD	89.547	SGD	115.142	06/07/2026	HSBC	603	-

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
USD	25.766	SGD	33.087	06/07/2026	Morgan Stanley	207	-
USD	2.552.394	SGD	3.278.218	22/07/2026	Barclays	17.035	-
USD	3.819.448	SGD	4.916.577	22/07/2026	Goldman Sachs	16.990	-
USD	5.255	SGD	6.780	05/08/2026	Barclays	6	-
USD	1.395	SGD	1.800	05/08/2026	Morgan Stanley	1	-
USD	7.264.261	ZAR	118.823.940	22/07/2026	BNP Paribas	30.439	0,01
USD	525.581	ZAR	8.614.257	22/07/2026	Morgan Stanley	1.158	-
ZAR	42.103.939	USD	2.543.260	22/07/2026	Citibank	19.964	-
ZAR	20.935.979	USD	1.266.342	22/07/2026	Goldman Sachs	8.208	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**3.696.480**	**0,75**
BRL	26.426.144	USD	5.134.411	22/07/2026	Goldman Sachs	(55.864)	(0,01)
CHF	2.630	USD	3.315	06/07/2026	Barclays	(65)	-
CHF	412.211	USD	527.494	06/07/2026	Citibank	(17.962)	-
CHF	5.439	USD	6.920	06/07/2026	Morgan Stanley	(197)	-
CHF	418.367	USD	519.177	05/08/2026	Morgan Stanley	(229)	-
CLP	3.370.624.892	USD	3.750.848	22/07/2026	Citibank	(99.899)	(0,02)
CNH	49.611.311	USD	7.352.535	22/07/2026	Goldman Sachs	(38.817)	(0,01)
COP	9.317.778.894	USD	2.730.613	22/07/2026	Goldman Sachs	(45.797)	(0,01)
EUR	87.015	GBP	75.490	22/07/2026	Barclays	(546)	-
EUR	3.101.804	USD	3.607.379	06/07/2026	BNP Paribas	(72.302)	(0,02)
EUR	856.794	USD	996.071	06/07/2026	Citibank	(19.597)	-
EUR	630.766	USD	736.283	06/07/2026	Goldman Sachs	(17.409)	-
EUR	188.068.306	USD	219.195.954	06/07/2026	HSBC	(4.857.513)	(0,98)
EUR	888.786	USD	1.022.149	06/07/2026	Standard Chartered	(9.214)	-
EUR	6.601.347	USD	7.617.136	22/07/2026	Goldman Sachs	(88.451)	(0,02)
EUR	15.572.079	USD	18.031.945	22/07/2026	HSBC	(272.345)	(0,06)
EUR	434.305	USD	495.612	22/07/2026	Morgan Stanley	(298)	-
EUR	31.267	USD	35.748	05/08/2026	BNP Paribas	(67)	-
EUR	32.263	USD	36.887	05/08/2026	Morgan Stanley	(70)	-
GBP	487.132	USD	652.683	06/07/2026	Barclays	(8.770)	-
GBP	1.646.302	USD	2.180.630	06/07/2026	BNP Paribas	(4.474)	-
GBP	112.207	USD	150.683	06/07/2026	Citibank	(2.363)	-
GBP	130.756	USD	175.173	06/07/2026	HSBC	(2.333)	-
GBP	735.727	USD	988.082	06/07/2026	Morgan Stanley	(15.564)	-
GBP	36.446.928	USD	48.884.699	06/07/2026	Standard Chartered	(707.513)	(0,14)
GBP	1.917.989	USD	2.535.512	22/07/2026	Goldman Sachs	(258)	-
GBP	3.676.489	USD	4.920.913	22/07/2026	Morgan Stanley	(61.220)	(0,01)
GBP	37.877.522	USD	50.158.558	05/08/2026	HSBC	(91.234)	(0,02)
GBP	113.393	USD	150.035	05/08/2026	Morgan Stanley	(150)	-
JPY	201.981.488	GBP	948.421	22/07/2026	Citibank	(8.623)	-
JPY	405.946.112	GBP	1.898.608	22/07/2026	Goldman Sachs	(7.356)	-
KRW	3.905.801.861	USD	2.566.618	22/07/2026	HSBC	(47.020)	(0,01)
NOK	1.853.229	USD	199.756	06/07/2026	Barclays	(13.035)	-
NOK	16.688	USD	1.763	06/07/2026	Merrill Lynch	(82)	-
NOK	10.548	USD	1.109	06/07/2026	Morgan Stanley	(46)	-
PHP	153.965.754	USD	2.549.102	22/07/2026	Goldman Sachs	(43.435)	(0,01)
PLN	3.494.426	USD	949.893	22/07/2026	HSBC	(23.145)	-
SEK	160.225	USD	16.513	01/07/2026	Barclays	(27)	-
SEK	31.161	USD	3.325	06/07/2026	Barclays	(118)	-
SEK	11.660.102	USD	1.242.947	06/07/2026	Citibank	(42.985)	(0,01)
SEK	29.557.411	USD	3.189.003	06/07/2026	Goldman Sachs	(147.197)	(0,04)
SEK	1.820.532.503	USD	196.837.285	06/07/2026	Merrill Lynch	(9.483.056)	(1,92)
SEK	6.591.242	USD	703.558	06/07/2026	Morgan Stanley	(25.242)	-
SEK	236.887	USD	25.536	06/07/2026	Standard Chartered	(1.158)	-
SGD	6.780	USD	5.242	01/07/2026	Barclays	(6)	-
SGD	11.859	USD	9.296	06/07/2026	Barclays	(135)	-
SGD	26.386	USD	20.673	06/07/2026	Goldman Sachs	(290)	-
SGD	118.931	USD	92.520	06/07/2026	HSBC	(650)	-
SGD	36.726	USD	28.686	06/07/2026	Merrill Lynch	(316)	-
SGD	108.480	USD	84.937	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.140)	-
SGD	5.770.753	USD	4.526.166	06/07/2026	Standard Chartered	(68.425)	(0,01)
SGD	1.626.782	USD	1.271.415	22/07/2026	Barclays	(13.269)	-
SGD	6.169.642	USD	4.812.600	22/07/2026	HSBC	(41.027)	(0,01)
SGD	5.918.986	USD	4.583.834	05/08/2026	Goldman Sachs	(1.346)	-
SGD	8.021	USD	6.215	05/08/2026	HSBC	(5)	-
THB	82.072.475	USD	2.505.265	22/07/2026	Goldman Sachs	(30.505)	(0,01)
TWD	77.000.250	USD	2.438.918	22/07/2026	Citibank	(23.964)	(0,01)
TWD	80.308.544	USD	2.545.437	22/07/2026	Goldman Sachs	(26.726)	(0,01)
USD	4.952.771	BRL	25.838.110	22/07/2026	Barclays	(12.768)	-
USD	11.196.024	COP	39.244.638.305	22/07/2026	Barclays	(111.887)	(0,02)
USD	1.083.715	COP	3.903.163.224	22/07/2026	J.P. Morgan	(40.938)	(0,01)
USD	214.165.935	EUR	188.029.794	06/07/2026	Morgan Stanley	(128.614)	(0,03)
USD	5.076.872	EUR	4.466.082	22/07/2026	BNP Paribas	(16.592)	-
USD	292.490	EUR	256.608	05/08/2026	HSBC	(345)	-
USD	83.862.293	EUR	73.537.999	05/08/2026	Morgan Stanley	(57.375)	(0,02)
USD	30.574	GBP	23.242	05/08/2026	Barclays	(148)	-
USD	2.680.730	INR	256.593.562	22/07/2026	BNP Paribas	(24.965)	(0,01)
USD	1.271.630	MXN	22.450.017	22/07/2026	Goldman Sachs	(11.755)	-
USD	188.333	NOK	1.874.732	06/07/2026	Morgan Stanley	(555)	-
USD	190.847.848	SEK	1.854.547.354	06/07/2026	Merrill Lynch	(6.911)	-
USD	26.897	SEK	261.291	05/08/2026	BNP Paribas	(39)	-

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
USD	304.143	SEK	2.963.542	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.371)	-
USD	12.159	SGD	15.706	05/08/2026	Morgan Stanley	(1)	-
USD	428.974	TRY	20.489.345	22/07/2026	Goldman Sachs	(2.892)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(16.958.006)**	**(3,43)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(13.261.526)**	**(2,68)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	657	AUD	49.729.455	94.439	0,02
Euro-Schatz, 08/09/2026	542	EUR	65.443.394	1.544	-
Japan 10 Year Bond, 14/09/2026	(10)	JPY	(7.862.769)	16.615	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(246)	USD	(50.717.320)	31.581	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2026	(686)	USD	(73.485.070)	77.713	0,02
US 10 Year Note, 21/09/2026	(52)	USD	(5.721.219)	8.531	(0,01)
US Ultra Bond, 21/09/2026	(222)	USD	(25.866.469)	82.742	0,02
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**313.165**	**0,06**
Euro-Bobl, 08/09/2026	267	EUR	35.105.482	(4.564)	-
Euro-BTP, 08/09/2026	176	EUR	23.942.901	(3.008)	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(394)	EUR	(57.191.152)	(15.543)	-
Long Gilt, 28/09/2026	4	GBP	472.323	(1.745)	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	238	USD	26.814.047	(46.046)	(0,01)
US Long Bond, 21/09/2026	14	USD	1.593.594	(4.594)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(75.500)**	**(0,01)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**237.665**	**0,05**

Contratos de swap *de incumplimiento crediticio*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
16.531.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.46-V2	Compra	(5,00)%	20/06/2031	(1.339.809)	(0,27)
Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivos							**(1.339.809)**	**(0,27)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio – Pasivos							**(1.339.809)**	**(0,27)**

Contratos de swap *de tipos de interés*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
51.960.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo flotante SONIA 1 day Recepción de tipo fijo al 4,059%	15/09/2028	41.448	0,01
18.330.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo flotante SONIA 1 day Recepción de tipo fijo al 4,233%	15/09/2028	53.401	0,01
1.345.110.000	INR	Citigroup	Pago de tipo flotante MIBOR 1 day Recepción de tipo fijo al 6,331%	02/06/2028	117.744	0,02
57.550.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 2,887%	14/06/2029	119.246	0,03
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo					**331.839**	**0,07**
126.374.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo flotante SONIA 1 day Recepción de tipo fijo al 3,76%	15/09/2028	(357.899)	(0,07)
29.940.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 12,73%	02/01/2029	(180.957)	(0,04)
37.220.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 12,943%	02/01/2029	(178.898)	(0,04)
34.838.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 2,394%	15/12/2028	(116.476)	(0,02)
29.180.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo flotante SONIA 1 day Recepción de tipo fijo al 3,696%	15/09/2028	(105.333)	(0,02)
23.443.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 13,26%	02/01/2029	(95.999)	(0,02)
12.040.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 12,95%	02/01/2031	(70.981)	(0,01)
8.805.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 2,276%	18/12/2029	(34.417)	(0,01)
9.380.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 13,193%	02/01/2029	(31.034)	(0,01)
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					**(1.171.994)**	**(0,24)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Pasivos					**(840.155)**	**(0,17)**

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Australia				
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3,875% 29/04/2033	EUR	115.000	131.211	0,17
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,965% 28/04/2034	EUR	100.000	115.039	0,14
			246.250	**0,31**
Canadá				
Canada Government Bond 1,75% 01/12/2053	CAD	130.000	59.949	0,08
Canadian Pacific Railway Co. 3,1% 02/12/2051	USD	98.000	64.562	0,08
Rogers Communications, Inc. 5,3% 15/02/2034	USD	91.000	90.472	0,11
			214.983	**0,27**
Islas Caimán				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,9% 10/10/2030	USD	80.000	79.433	0,10
			79.433	**0,10**
Dinamarca				
Carlsberg Breweries A/S, Reg. S, FRN 4,37% 18/05/3026	EUR	100.000	114.876	0,15
			114.876	**0,15**
Finlandia				
Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 0,625% 18/08/2031	EUR	86.000	97.766	0,13
			97.766	**0,13**
Francia				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	200.000	236.753	0,30
Arkema SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	100.000	113.367	0,14
AXA SA, Reg. S, FRN 1,875% 10/07/2042	EUR	100.000	102.759	0,13
AXA SA, Reg. S, FRN 4,25% 10/03/2043	EUR	100.000	116.291	0,15
AXA SA, Reg. S, FRN 4,375% 29/05/2056	EUR	100.000	115.092	0,15
AXA SA, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	100.000	117.975	0,15
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 5,375% 20/12/2037	GBP	200.000	258.517	0,33
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	100.000	120.581	0,15
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	245.142	0,31
Engie SA, Reg. S 3,375% 01/07/2032	EUR	100.000	113.786	0,15
Engie SA, Reg. S 1,25% 24/10/2041	EUR	100.000	75.574	0,10
Engie SA, Reg. S 4,25% 06/03/2044	EUR	100.000	111.678	0,14
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 4,75% 24/03/2037	EUR	100.000	115.031	0,15
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/09/2033	EUR	200.000	227.247	0,29
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875% 14/04/2034	EUR	300.000	341.100	0,43
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	100.000	117.805	0,15
TotalEnergies Capital International SA 3,461% 12/07/2049	USD	27.000	19.356	0,02
TotalEnergies Capital SA 5,488% 05/04/2054	USD	61.000	59.362	0,08
TotalEnergies Capital SA 5,275% 10/09/2054	USD	10.000	9.491	0,01
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	100.000	105.762	0,13
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,79% Perpetual	EUR	117.000	131.822	0,17
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12% Perpetual	EUR	100.000	115.203	0,15
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	100.000	113.714	0,14
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,371% Perpetual	EUR	100.000	115.252	0,15
			3.198.660	**4,07**
Alemania				
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,252% 05/07/2052	EUR	200.000	232.798	0,30
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,4% 15/05/2047	EUR	50.000	57.470	0,07
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,625% 14/01/2032	EUR	100.000	114.673	0,15
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	200.000	257.966	0,33
Deutsche Bahn AG, Reg. S, FRN 1,6% Perpetual	EUR	200.000	212.990	0,27
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 12/07/2028	EUR	200.000	230.101	0,29
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3% 16/06/2029	EUR	100.000	113.458	0,15
Heidelberg Materials AG, Reg. S 4% 18/07/2035	EUR	78.000	89.581	0,11
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4% 26/11/2030	EUR	200.000	229.950	0,29
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031	EUR	200.000	225.042	0,29
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	200.000	224.734	0,29
Volkswagen Financial Services Overseas AG, Reg. S 3,875% 10/09/2030	EUR	39.000	45.036	0,06
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	100.000	94.286	0,12
Vonovia SE, Reg. S 5,5% 18/01/2036	GBP	100.000	128.667	0,16
Vonovia SE, Reg. S 6,375% 18/05/2038	GBP	100.000	134.226	0,17
Vonovia SE, Reg. S 4,375% 06/07/2038	EUR	100.000	113.226	0,14
			2.504.204	**3,19**
Grecia				
Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,375% 17/07/2029	EUR	246.000	280.929	0,36
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,125% 04/02/2031	EUR	250.000	282.226	0,36
			563.155	**0,72**
Irlanda				
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	295.000	270.091	0,34
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	114.000	131.157	0,17
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,668% 06/10/2032	EUR	100.000	114.150	0,15
			515.398	**0,66**
Italia				
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 3,875% 09/09/2030	EUR	150.000	173.720	0,22
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4% 01/01/2036	EUR	400.000	458.151	0,58
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	100.000	116.399	0,15
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	100.000	125.770	0,16
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	100.000	113.072	0,14
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036	EUR	200.000	231.456	0,30
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	241.859	0,31
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,8% 16/01/2033	EUR	200.000	230.278	0,29
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,231% 19/05/2036	EUR	218.000	251.228	0,32
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	200.000	228.756	0,29
			2.170.689	**2,76**
Japón				
Nippon Life Insurance Co., Reg. S, FRN 4,165% 02/09/2055	EUR	100.000	112.656	0,14
NTT Finance Corp., Reg. S 3,559% 01/11/2031	EUR	100.000	114.356	0,15
			227.012	**0,29**
Jersey				
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,5% 15/10/2026	EUR	100.000	113.522	0,14
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,75% 03/12/2028	GBP	50.000	66.743	0,09
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,375% 11/06/2039	EUR	150.000	173.580	0,22
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	100.000	126.712	0,16
			480.557	**0,61**
Luxemburgo				
Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	300.000	337.163	0,43
Aroundtown SA, Reg. S 3,25% 02/01/2031	EUR	300.000	331.856	0,42
Logicor Financing SARL, Reg. S 1,625% 17/01/2030	EUR	100.000	106.596	0,14
Logicor Financing SARL, Reg. S 3,75% 14/07/2032	EUR	122.000	137.134	0,18

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Repsol Europe Finance Sarl, Reg. S, FRN 4,197% Perpetual	EUR	100.000	112.845	0,14
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,875% 21/04/2031	EUR	200.000	229.833	0,29
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	200.000	228.455	0,29
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 4% 29/06/2033	EUR	192.000	219.950	0,28
Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035	EUR	100.000	112.891	0,14
			1.816.723	**2,31**
Países Bajos				
Akzo Nobel NV, Reg. S 3,625% 16/06/2029	EUR	100.000	114.697	0,15
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0,625% 15/07/2031	EUR	100.000	98.458	0,13
ENEL Finance International NV, Reg. S 2,875% 11/04/2029	GBP	100.000	125.619	0,16
Ferrovial NV, Reg. S 3,625% 18/09/2032	EUR	100.000	113.964	0,14
RELX Finance BV, Reg. S 3,375% 20/03/2033	EUR	100.000	112.764	0,14
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 03/06/2034	EUR	108.000	123.571	0,16
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	146.000	163.545	0,21
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	100.000	111.876	0,14
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 2,125% 18/01/2028	GBP	100.000	126.903	0,16
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 5,25% 14/07/2031	GBP	100.000	132.038	0,17
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	100.000	116.177	0,15
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 6,117% Perpetual	EUR	100.000	118.153	0,15
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	100.000	102.669	0,13
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4,357% 03/10/2032	EUR	100.000	115.159	0,15
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,625% 22/06/2033	EUR	100.000	113.720	0,14
			1.789.313	**2,28**
Portugal				
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	100.000	114.781	0,15
EDP SA, Reg. S, FRN 4,375% 02/12/2055	EUR	100.000	112.903	0,14
EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	100.000	113.826	0,15
			341.510	**0,44**
Singapur				
Foxconn Singapore Pte. Ltd., Reg. S 3,125% 04/11/2031	EUR	200.000	222.547	0,28
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063	USD	124.000	115.110	0,15
			337.657	**0,43**
España				
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,25% 07/02/2029	EUR	100.000	117.587	0,15
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	200.000	240.435	0,31
Banco Santander SA 4,867% 15/04/2031	USD	200.000	199.155	0,25
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	200.000	245.524	0,31
Banco Santander SA (Issue date 21/11/2023), FRN 9,625% Perpetual	USD	200.000	218.059	0,28
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,5% 10/09/2032	EUR	100.000	114.430	0,15
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/06/2034	EUR	100.000	113.701	0,14
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,5% 06/04/2028	GBP	100.000	131.136	0,17
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 19/09/2032	EUR	100.000	114.816	0,15
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,875% 25/10/2033	GBP	100.000	136.680	0,17
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	250.143	0,32
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3% 19/01/2031	EUR	100.000	111.919	0,14
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/02/2033	EUR	100.000	102.497	0,13
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,125% 23/09/2031	EUR	100.000	111.145	0,14
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,25% 04/02/2032	EUR	128.000	144.403	0,18
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,75% 01/03/2033	EUR	100.000	114.953	0,15
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,75% 26/06/2033	EUR	200.000	227.629	0,29
			2.694.212	**3,43**
Suecia				
Swedbank AB, Reg. S, FRN 7,272% 15/11/2032	GBP	100.000	136.202	0,17
			136.202	**0,17**
Reino Unido				
Amcor UK Finance plc 3,75% 20/02/2033	EUR	161.000	182.142	0,23
Anglian Water Services Financing plc, Reg. S 4,25% 23/06/2036	EUR	100.000	114.122	0,15
Anglo American Capital plc, 144A 5% 21/03/2033	USD	200.000	199.017	0,25
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,125% 15/03/2032	EUR	150.000	175.337	0,22
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,75% 21/09/2032	EUR	100.000	120.761	0,15
Aviva plc, Reg. S, FRN 4,375% 12/09/2049	GBP	100.000	128.535	0,16
Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	150.000	207.158	0,26
Barclays plc, Reg. S, FRN 6,369% 31/01/2031	GBP	100.000	137.386	0,18
Barclays plc, Reg. S, FRN 8,407% 14/11/2032	GBP	100.000	137.726	0,18
BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	100.000	110.875	0,14
Cadent Finance plc, Reg. S 3,75% 16/04/2033	EUR	100.000	114.405	0,15
Hammerson plc, REIT, Reg. S 3,875% 08/06/2031	EUR	100.000	114.408	0,15
Hammerson plc, REIT, Reg. S 3,5% 15/04/2032	EUR	100.000	111.735	0,14
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5,875% 08/10/2036	GBP	100.000	131.147	0,17
HSBC Holdings plc, FRN 5,286% 19/11/2030	USD	200.000	202.629	0,26
HSBC Holdings plc, FRN 5,24% 13/05/2031	USD	280.000	283.349	0,36
HSBC Holdings plc, FRN 4,675% 10/03/2032	USD	245.000	242.042	0,31
HSBC Holdings plc, FRN 5,279% 10/03/2037	USD	200.000	198.320	0,25
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 5,25% 04/10/2030	GBP	100.000	133.627	0,17
LSEG Finance plc, Reg. S 4,875% 19/09/2032	GBP	100.000	130.983	0,17
National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 1,125% 07/07/2028	GBP	100.000	123.163	0,16
National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	115.000	135.631	0,17
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	200.000	221.163	0,28
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,32% 22/09/2029	USD	200.000	198.045	0,25
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,858% 11/09/2030	USD	230.000	230.056	0,29
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4,25% 29/01/2040	EUR	100.000	113.304	0,15
SSE plc, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	225.000	256.014	0,33
Standard Chartered plc, FRN, 144A 4,529% 05/06/2032	USD	320.000	313.723	0,40
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,125% 12/09/2055	EUR	100.000	113.026	0,14
Yorkshire Water Finance plc, Reg. S 5,5% 28/04/2035	GBP	100.000	126.315	0,16
			5.006.144	**6,38**
Estados Unidos de América				
AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	139.000	122.920	0,16
AbbVie, Inc. 4,45% 14/05/2046	USD	45.000	38.943	0,05
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	139.000	114.495	0,15
AbbVie, Inc. 5,5% 15/03/2064	USD	20.000	19.404	0,02
Aetna, Inc. 4,75% 15/03/2044	USD	25.000	21.726	0,03
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,375% 15/08/2031	USD	26.000	24.003	0,03
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032	USD	125.000	105.575	0,13
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5,25% 15/03/2036	USD	115.000	113.381	0,14
Amcor Flexibles North America, Inc. 5,125% 12/03/2036	USD	57.000	56.191	0,07
American Honda Finance Corp. 4,9% 10/04/2031	USD	35.000	34.940	0,04
Amphenol Corp. 3,875% 12/05/2034	EUR	100.000	116.332	0,15
AT&T, Inc. 5,55% 01/11/2045	USD	130.000	123.201	0,16

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
AT&T, Inc. 5,7% 01/11/2054	USD	94.000	88.149	0,11
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	353.000	230.230	0,29
AT&T, Inc. 6% 30/04/2056	USD	35.000	34.125	0,04
Baker Hughes Holdings LLC 3,812% 11/03/2034	EUR	100.000	114.902	0,15
Ball Corp. 2,875% 15/08/2030	USD	10.000	9.130	0,01
Berkshire Hathaway Finance Corp. 3,85% 15/03/2052	USD	40.000	30.516	0,04
Bristol-Myers Squibb Co. 2,55% 13/11/2050	USD	63.000	37.508	0,05
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4,85% 15/02/2033	USD	70.000	69.052	0,09
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 5,5% 15/02/2034	USD	40.000	40.981	0,05
Bunge Ltd. Finance Corp. 4,8% 19/03/2033	USD	80.000	79.342	0,10
Bunge Ltd. Finance Corp. 4,65% 17/09/2034	USD	50.000	48.411	0,06
Bunge Ltd. Finance Corp. 5,15% 19/03/2036	USD	200.000	199.441	0,25
Burlington Northern Santa Fe LLC 4,375% 01/09/2042	USD	52.000	46.212	0,06
Celanese US Holdings LLC, STEP 7,05% 15/11/2030	USD	20.000	21.232	0,03
Cencora, Inc. 2,8% 15/05/2030	USD	21.000	19.629	0,02
Cencora, Inc. 4,6% 13/02/2033	USD	60.000	58.933	0,07
Cencora, Inc. 4,9% 13/02/2036	USD	86.000	84.128	0,11
Cencora, Inc. 4,25% 01/03/2045	USD	10.000	8.352	0,01
CF Industries, Inc. 5,15% 15/03/2034	USD	11.000	10.936	0,01
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 2,742% 31/12/2039	USD	25.000	21.313	0,03
Citigroup, Inc., FRN 4,296% 23/07/2036	EUR	100.000	115.425	0,15
ConocoPhillips Co. 5,05% 15/09/2033	USD	33.000	33.505	0,04
ConocoPhillips Co. 5,3% 15/05/2053	USD	20.000	18.723	0,02
Consumers Energy Co. 3,95% 15/05/2043	USD	45.000	37.136	0,05
COPT Defense Properties LP, REIT 4,5% 15/10/2030	USD	71.000	70.054	0,09
Crown Castle, Inc., REIT 2,25% 15/01/2031	USD	105.000	93.700	0,12
Crown Castle, Inc., REIT 2,1% 01/04/2031	USD	75.000	66.066	0,08
CVS Health Corp. 4,78% 25/03/2038	USD	6.000	5.644	0,01
Dow Chemical Co. (The) 4,375% 15/11/2042	USD	75.000	60.756	0,08
Duke Energy Corp. 5,7% 15/09/2055	USD	50.000	48.430	0,06
Duke Energy Ohio, Inc. 4,3% 01/02/2049	USD	7.000	5.753	0,01
Duke Energy Ohio, Inc. 5,65% 01/04/2053	USD	8.000	7.896	0,01
Duke Energy Progress LLC 4,1% 15/03/2043	USD	45.000	37.774	0,05
DuPont de Nemours, Inc. 5,319% 15/11/2038	USD	86.000	85.345	0,11
DuPont de Nemours, Inc. 5,419% 15/11/2048	USD	11.000	10.445	0,01
Eastern Energy Gas Holdings LLC 5,65% 15/10/2054	USD	80.000	77.128	0,10
Edison International 5,45% 15/06/2029	USD	54.000	54.597	0,07
Edison International 5,25% 15/03/2032	USD	84.000	83.088	0,11
Elevance Health, Inc. 4,625% 15/05/2042	USD	20.000	17.899	0,02
Elevance Health, Inc. 4,65% 15/01/2043	USD	50.000	44.725	0,06
Eli Lilly & Co. 5,65% 15/10/2065	USD	50.000	50.575	0,06
Emera US Finance LLC 5,2% 01/04/2033	USD	175.000	174.889	0,22
Energy Transfer LP 6,55% 01/12/2033	USD	65.000	70.507	0,09
Energy Transfer LP 5,3% 01/04/2044	USD	28.000	25.766	0,03
Energy Transfer LP 5,35% 15/05/2045	USD	16.000	14.637	0,02
Energy Transfer LP 5,95% 15/05/2054	USD	30.000	28.970	0,04
Energy Transfer LP 6,3% 15/01/2056	USD	125.000	126.336	0,16
Entergy Arkansas LLC 4,95% 15/12/2044	USD	66.000	59.662	0,08
Entergy Louisiana LLC 3,1% 15/06/2041	USD	90.000	68.424	0,09
Entergy Louisiana LLC 4,95% 15/01/2045	USD	49.000	45.079	0,06
Entergy Texas, Inc. 5,15% 01/06/2045	USD	6.000	5.603	0,01
Extra Space Storage LP, REIT 5,9% 15/01/2031	USD	60.000	62.354	0,08
Extra Space Storage LP, REIT 4,95% 15/01/2033	USD	35.000	34.737	0,04
Extra Space Storage LP, REIT 5,35% 15/01/2035	USD	40.000	40.393	0,05
Fiserv, Inc. 3,75% 15/10/2030	EUR	100.000	114.090	0,15
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	155.000	136.823	0,17
Ford Motor Credit Co. LLC 4,48% 08/07/2031	EUR	100.000	115.558	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 6,184% 29/08/2031	GBP	120.000	161.860	0,21
Ford Motor Credit Co. LLC 6,12% 16/12/2032	GBP	100.000	133.706	0,17
Ford Motor Credit Co. LLC 6,467% 22/05/2036	USD	200.000	204.023	0,26
Freeport-McMoRan, Inc. 4,625% 01/08/2030	USD	5.000	4.975	0,01
General Mills, Inc. 3,6% 17/04/2032	EUR	100.000	114.155	0,15
General Motors Financial Co., Inc. 5,1% 15/09/2031	USD	65.000	65.245	0,08
General Motors Financial Co., Inc. 5,625% 04/04/2032	USD	36.000	36.957	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 5,9% 07/01/2035	USD	175.000	180.515	0,23
General Motors Financial Co., Inc. 6,15% 15/07/2035	USD	160.000	167.338	0,21
Global Payments, Inc. 4,875% 15/11/2030	USD	155.000	152.604	0,19
Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	100.000	117.922	0,15
Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	100.000	88.277	0,11
Global Payments, Inc. 5,2% 15/11/2032	USD	210.000	205.332	0,26
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	80.000	77.855	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	300.000	339.827	0,43
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 5,77% 22/09/2036	GBP	100.000	133.012	0,17
HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	60.000	53.292	0,07
HCA, Inc. 5,5% 01/03/2032	USD	230.000	235.472	0,30
HCA, Inc. 4,6% 15/11/2032	USD	82.000	80.078	0,10
HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	68.000	63.675	0,08
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	40.000	36.053	0,05
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	30.000	20.444	0,03
HCA, Inc. 6% 01/04/2054	USD	40.000	39.691	0,05
HCA, Inc. 6,2% 01/03/2055	USD	19.000	19.467	0,02
HCA, Inc. 5,7% 15/11/2055	USD	55.000	52.749	0,07
Healthpeak OP LLC, REIT 5,375% 15/02/2035	USD	50.000	50.412	0,06
Hess Corp. 5,8% 01/04/2047	USD	25.000	25.437	0,03
Home Depot, Inc. (The) 3,35% 15/04/2050	USD	50.000	35.089	0,04
Home Depot, Inc. (The) 2,75% 15/09/2051	USD	16.000	9.830	0,01
Howmet Aerospace, Inc. 4,75% 15/04/2036	USD	85.000	83.032	0,11
Jabil, Inc. 4,75% 01/02/2033	USD	74.000	72.309	0,09
Kraft Heinz Foods Co. 3,95% 21/05/2034	EUR	184.000	209.419	0,27
Leidos, Inc. 5% 15/03/2036	USD	105.000	101.521	0,13
Lowe's Cos., Inc. 2,8% 15/09/2041	USD	53.000	38.025	0,05
LYB International Finance III LLC 5,875% 15/01/2036	USD	352.000	354.320	0,45
LYB International Finance III LLC 3,375% 01/10/2040	USD	45.000	33.120	0,04
Maple Parent Holdings Corp., Reg. S 4,728% 26/03/2035	EUR	100.000	116.909	0,15
Marathon Petroleum Corp. 4,75% 15/09/2044	USD	18.000	15.819	0,02
Merck & Co., Inc. 3,6% 15/09/2042	USD	60.000	48.389	0,06
Merck & Co., Inc. 5,55% 04/12/2055	USD	108.000	106.795	0,14
Merck & Co., Inc. 5,15% 17/05/2063	USD	30.000	27.576	0,03
Morgan Stanley, FRN 3,383% 23/01/2032	EUR	213.000	241.728	0,31
MPLX LP 5,4% 15/09/2035	USD	21.000	21.012	0,03
MPLX LP 5,95% 01/04/2055	USD	73.000	71.260	0,09
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3,624% 10/02/2034	EUR	100.000	113.748	0,14
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,67% 12/06/2035	CAD	105.000	75.745	0,10
NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034	USD	20.000	20.459	0,03
NNN REIT, Inc. 3,5% 15/04/2051	USD	30.000	21.465	0,03
Norfolk Southern Corp. 4,45% 15/06/2045	USD	30.000	26.111	0,03
Norfolk Southern Corp. 3,4% 01/11/2049	USD	15.000	10.666	0,01
Norfolk Southern Corp. 3,7% 15/03/2053	USD	34.000	24.778	0,03
ONEOK, Inc. 5,375% 01/06/2029	USD	38.000	38.663	0,05
ONEOK, Inc. 5,4% 15/10/2035	USD	265.000	265.500	0,34
ONEOK, Inc. 5,6% 01/04/2044	USD	46.000	43.833	0,06
ONEOK, Inc. 5,05% 01/04/2045	USD	40.000	35.477	0,05
Oracle Corp. 5,7% 04/02/2036	USD	74.000	72.047	0,09
Oracle Corp. 3,65% 25/03/2041	USD	220.000	159.102	0,20
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	92.000	87.442	0,11
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	20.000	13.585	0,02
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	87.000	56.045	0,07
Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	25.000	19.738	0,02
Oracle Corp. 4,375% 15/05/2055	USD	85.000	57.208	0,07
Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	87.000	74.733	0,09
Oracle Corp. 6,7% 04/02/2056	USD	73.000	69.181	0,09
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	115.000	108.171	0,14
Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	44.000	45.570	0,06
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	70.000	58.846	0,07
Pacific Gas and Electric Co. 6,75% 15/01/2053	USD	23.000	24.256	0,03
Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,35% 01/06/2050	USD	86.000	59.580	0,08
Public Service Electric and Gas Co. 2,05% 01/08/2050	USD	22.000	11.901	0,01
Quanta Services, Inc. 2,9% 01/10/2030	USD	46.000	42.848	0,05
Quanta Services, Inc. 4,5% 15/01/2031	USD	180.000	178.277	0,23
Quanta Services, Inc. 5,25% 09/08/2034	USD	184.000	186.613	0,24
Quest Diagnostics, Inc. 5% 15/12/2034	USD	140.000	139.695	0,18

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031	EUR	201.000	227.388	0,29
Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033	USD	25.000	26.610	0,03
RELX Capital, Inc. 5,25% 27/03/2035	USD	77.000	77.822	0,10
Roper Technologies, Inc. 4,45% 15/09/2030	USD	10.000	9.884	0,01
San Diego Gas & Electric Co. 5,35% 01/04/2053	USD	50.000	47.029	0,06
Sonoco Products Co. 5% 01/09/2034	USD	255.000	250.797	0,32
Southern California Edison Co. 5,2% 01/06/2034	USD	177.000	175.954	0,22
Southern California Edison Co. 5,45% 01/03/2035	USD	5.000	5.019	0,01
Southern California Edison Co. 3,9% 15/03/2043	USD	14.000	10.813	0,01
Southern California Edison Co. 3,6% 01/02/2045	USD	71.000	51.479	0,07
Southern California Edison Co. 4,125% 01/03/2048	USD	35.000	26.581	0,03
Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	67.000	59.197	0,08
Southern Power Co. 4,25% 01/10/2030	USD	27.000	26.565	0,03
Southern Power Co. 4,9% 01/10/2035	USD	321.000	312.547	0,40
Southern Power Co. 5,15% 15/09/2041	USD	50.000	48.033	0,06
Southern Power Co. 5,25% 15/07/2043	USD	45.000	42.766	0,05
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2035	USD	375.000	365.172	0,46
UDR, Inc., REIT 2,1% 15/06/2033	USD	280.000	233.651	0,30
UDR, Inc., REIT 5,125% 01/09/2034	USD	61.000	61.011	0,08
United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031	USD	4.000	3.782	0,00
UnitedHealth Group, Inc. 2,75% 15/05/2040	USD	60.000	44.510	0,06
UnitedHealth Group, Inc. 4,2% 15/01/2047	USD	35.000	28.789	0,04
UnitedHealth Group, Inc. 3,25% 15/05/2051	USD	30.000	20.341	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053	USD	45.000	45.543	0,06
UnitedHealth Group, Inc. 5,375% 15/04/2054	USD	13.000	12.336	0,02
US Treasury 4,25% 15/05/2035	USD	55.000	54.528	0,07
US Treasury 4,75% 15/02/2045	USD	290.000	285.650	0,36
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	57.000	49.145	0,06
US Treasury 3,625% 15/05/2053	USD	7.000	5.639	0,01
US Treasury 4,75% 15/11/2053	USD	40.000	38.995	0,05
US Treasury 4,25% 15/02/2054	USD	184.300	165.697	0,21
US Treasury 4,25% 15/08/2054	USD	223.500	201.106	0,26
US Treasury 4,5% 15/11/2054	USD	251.000	235.464	0,30
US Treasury 4,625% 15/02/2055	USD	194.000	185.785	0,24
US Treasury 4,75% 15/05/2055	USD	369.200	360.850	0,46
US Treasury 4,75% 15/08/2055	USD	343.000	335.376	0,43
US Treasury 4,625% 15/11/2055	USD	451.800	433.128	0,55
Ventas Realty LP, REIT 5,7% 30/09/2043	USD	25.000	25.154	0,03
Veralto Corp. 4,15% 19/09/2031	EUR	100.000	117.250	0,15
Verizon Communications, Inc. 3,4% 22/03/2041	USD	27.000	20.984	0,03
Verizon Communications, Inc. 2,85% 03/09/2041	USD	145.000	103.857	0,13
Verizon Communications, Inc., FRN 5,743% 15/08/2056	GBP	100.000	130.080	0,17
Virginia Electric and Power Co. 4,65% 15/08/2043	USD	60.000	53.719	0,07
Williams Cos., Inc. (The) 5,4% 04/03/2044	USD	15.000	14.385	0,02
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	49.000	44.190	0,06
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,5% 19/02/2035	USD	23.000	23.501	0,03
			15.978.036	**20,35**
Total obligaciones			**38.512.780**	**49,05**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**38.512.780**	**49,05**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Australia				
Santos Finance Ltd., 144A 3,649% 29/04/2031	USD	95.000	88.997	0,11
Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033	USD	176.000	191.834	0,25
Santos Finance Ltd., 144A 5,75% 13/11/2035	USD	158.000	159.887	0,20
			440.718	**0,56**
Bermudas				
Aircastle Ltd., 144A 5,75% 01/10/2031	USD	165.000	169.244	0,21
Arch Capital Group Ltd. 5,95% 15/06/2056	USD	85.000	86.540	0,11
			255.784	**0,32**
Canadá				
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	10.000	9.815	0,01
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1 'A', 144A 3,55% 15/07/2031	USD	36.960	34.708	0,04
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2015-2 'AA', 144A 3,75% 15/06/2029	USD	101.486	100.183	0,13
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3,8% 25/01/2050	USD	20.000	14.970	0,02
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	55.000	53.268	0,07
Canadian Pacific Railway Co. 4,95% 15/08/2045	USD	10.000	9.303	0,01
Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050	USD	60.000	43.022	0,05
Enbridge, Inc. 5,76% 26/05/2053	CAD	20.000	15.066	0,02
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	104.000	109.870	0,14
GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	311.000	320.401	0,41
Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	225.000	210.314	0,27
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,125% 17/10/2056	USD	20.000	20.248	0,03
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,375% 17/10/2056	USD	22.000	22.260	0,03
			963.428	**1,23**
Islas Caimán				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	140.000	143.705	0,18
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	91.000	93.143	0,12
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	317.000	318.584	0,41
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	20.000	20.237	0,03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,7% 30/01/2031	USD	80.000	78.705	0,10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/10/2032	USD	260.000	254.214	0,32
			908.588	**1,16**
Chile				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,44% 26/01/2036	USD	205.000	217.947	0,28
			217.947	**0,28**
Dinamarca				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030	USD	200.000	199.043	0,25
			199.043	**0,25**
Francia				
BNP Paribas SA, FRN, 144A 4,792% 09/05/2029	USD	200.000	200.267	0,26
BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	500.000	520.011	0,66
BPCE SA, FRN, 144A 5,417% 13/01/2037	USD	250.000	245.939	0,31
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,656% 12/01/2032	USD	250.000	246.340	0,31
Electricite de France SA, 144A 5,25% 22/04/2036	USD	115.000	113.370	0,14
Electricite de France SA, 144A 4,875% 22/01/2044	USD	14.000	12.527	0,02
Electricite de France SA, 144A 6,125% 22/04/2056	USD	100.000	99.388	0,13
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	200.000	208.344	0,27
			1.646.186	**2,10**
Alemania				
Deutsche Bank AG, FRN 4,95% 04/08/2031	USD	175.000	174.574	0,22
			174.574	**0,22**
Irlanda				
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 5,601% 20/03/2030	USD	200.000	204.376	0,26
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051	USD	200.000	180.428	0,23
			384.804	**0,49**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Italia				
Eni SpA, 144A 6% 18/05/2056	USD	200.000	199.189	0,25
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 5,2% 29/06/2032	USD	325.000	326.415	0,42
			525.604	**0,67**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	100.000	101.114	0,13
			101.114	**0,13**
Países Bajos				
ENEL Finance International NV, STEP, 144A 2,5% 12/07/2031	USD	200.000	178.548	0,23
JBS NV, 144A 5,625% 10/03/2037	USD	15.000	14.966	0,02
JBS NV 3,625% 15/01/2032	USD	200.000	185.872	0,24
JBS NV 3% 15/05/2032	USD	150.000	133.621	0,17
JBS NV 5,5% 15/01/2036	USD	250.000	250.197	0,32
JBS NV 6,5% 01/12/2052	USD	30.000	30.376	0,04
JBS NV 7,25% 15/11/2053	USD	8.000	8.812	0,01
JBS NV 6,375% 15/04/2066	USD	20.000	19.745	0,02
JBS USA Holding Lux SARL 4,375% 02/02/2052	USD	44.000	33.461	0,04
			855.598	**1,09**
Noruega				
Aker BP ASA, 144A 5,25% 30/10/2035	USD	150.000	147.019	0,19
			147.019	**0,19**
Singapur				
Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4,7% 16/02/2034	USD	40.000	39.902	0,05
			39.902	**0,05**
Supranacional				
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	10.000	10.024	0,01
			10.024	**0,01**
Suiza				
UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	250.000	229.766	0,29
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	200.000	215.355	0,28
			445.121	**0,57**
Estados Unidos de América				
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	15.000	14.372	0,02
AES Corp. (The), 144A 3,95% 15/07/2030	USD	27.000	25.928	0,03
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	15.000	14.277	0,02
Alliant Energy Corp., FRN 5,75% 01/04/2056	USD	50.000	49.544	0,06
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	5.000	4.681	0,01
Alphabet, Inc. 5,75% 15/02/2066	USD	75.000	74.759	0,10
Amazon.com, Inc. 5,65% 13/03/2046	USD	45.000	44.855	0,06
Amazon.com, Inc. 5,8% 13/03/2056	USD	256.000	255.406	0,33
Amcor Flexibles North America, Inc. 5,1% 17/03/2030	USD	40.000	40.476	0,05
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-1 'A' 3,375% 01/11/2028	USD	20.195	19.879	0,03
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 4,1% 15/07/2029	USD	27.404	26.914	0,03
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2026-1 'A' 5,25% 10/05/2040	USD	50.000	49.700	0,06
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B' 3,95% 11/01/2032	USD	6.850	6.549	0,01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2026-1 'B' 5,75% 10/11/2036	USD	55.000	54.901	0,07
Amgen, Inc. 3,15% 21/02/2040	USD	110.000	86.002	0,11
Amgen, Inc. 4,663% 15/06/2051	USD	35.000	29.948	0,04
Amgen, Inc. 4,875% 01/03/2053	USD	238.000	208.740	0,27
Amgen, Inc. 2,77% 01/09/2053	USD	80.000	47.683	0,06
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	85.000	85.698	0,11
Antero Resources Corp. 5,4% 01/02/2036	USD	135.000	133.166	0,17
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	70.000	45.937	0,06
Athene Global Funding, 144A 5,033% 17/07/2030	USD	290.000	287.801	0,37
Athene Global Funding, 144A 5,543% 22/08/2035	USD	180.000	178.041	0,23
Baker Hughes Holdings LLC 5% 15/06/2036	USD	70.000	68.774	0,09
Baker Hughes Holdings LLC 5,85% 15/06/2056	USD	180.000	179.230	0,23
Bank of America Corp., FRN 3,974% 07/02/2030	USD	40.000	39.282	0,05
Bank of America Corp., FRN 2,884% 22/10/2030	USD	95.000	89.687	0,11
Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031	USD	205.000	183.000	0,23
Bank of America Corp., FRN 2,651% 11/03/2032	USD	85.000	77.204	0,10
Bank of America Corp., FRN 4,695% 23/04/2032	USD	280.000	278.164	0,35
Bank of America Corp., FRN 2,299% 21/07/2032	USD	173.000	153.069	0,19
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	100.000	89.200	0,11
Bank of America Corp., FRN 4,571% 27/04/2033	USD	90.000	88.456	0,11
Bank of America Corp., FRN 5,288% 25/04/2034	USD	252.000	255.872	0,33
Bank of America Corp., FRN 5,045% 06/02/2037	USD	198.000	195.666	0,25
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	462.000	430.177	0,55
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	189.000	193.406	0,25
Berry Global, Inc. 5,8% 15/06/2031	USD	266.000	276.323	0,35
Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030	USD	455.000	415.876	0,53
Biogen, Inc. 5,75% 15/05/2035	USD	24.000	25.101	0,03
Biogen, Inc. 5,2% 15/09/2045	USD	27.000	25.183	0,03
Biogen, Inc. 3,25% 15/02/2051	USD	28.000	18.661	0,02
Biogen, Inc. 6,45% 15/05/2055	USD	110.000	118.349	0,15
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	167.000	142.718	0,18
Broadcom, Inc. 4,55% 15/02/2032	USD	30.000	29.657	0,04
Broadcom, Inc. 5,2% 15/07/2035	USD	11.000	11.073	0,01
Broadcom, Inc. 4,8% 15/02/2036	USD	81.000	78.925	0,10
Buckeye Partners LP 5,6% 15/10/2044	USD	47.000	42.165	0,05
Burlington Northern Santa Fe LLC 2,875% 15/06/2052	USD	75.000	47.331	0,06
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	12.000	12.066	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	118.000	106.924	0,14
CCO Holdings LLC, 144A 7% 01/02/2033	USD	150.000	147.980	0,19
Charles Schwab Corp. (The), FRN 5,493% 21/05/2037	USD	115.000	116.993	0,15
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	23.000	23.787	0,03
Charter Communications Operating LLC 6,55% 01/06/2034	USD	100.000	102.399	0,13
Charter Communications Operating LLC 6,484% 23/10/2045	USD	99.000	91.497	0,12
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	34.000	33.805	0,04
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	471.000	432.597	0,55
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	8.000	8.039	0,01
Citibank NA, FRN 4,846% 18/06/2032	USD	315.000	315.427	0,40
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	100.000	101.116	0,13
Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	215.000	213.673	0,27
Citigroup, Inc., FRN 2,976% 05/11/2030	USD	365.000	344.975	0,44
Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031	USD	12.000	11.042	0,01
Citigroup, Inc., FRN 4,503% 11/09/2031	USD	107.000	105.734	0,13
Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	160.000	163.541	0,21
Citigroup, Inc., FRN 5,333% 27/03/2036	USD	35.000	35.384	0,04
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 11/09/2036	USD	294.000	293.225	0,37
CMS Energy Corp., FRN 3,75% 01/12/2050	USD	58.000	54.020	0,07
Colonial Enterprises, Inc., 144A 5,627% 15/11/2035	USD	105.000	105.474	0,13
Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 4,999% 17/11/2032	USD	140.000	138.753	0,18
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	30.000	31.224	0,04
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	49.000	51.602	0,07
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,507% 15/05/2036	USD	125.000	125.979	0,16
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,544% 15/11/2053	USD	40.000	42.925	0,05
Comcast Corp., 144A 5,168% 15/01/2037	USD	27.000	26.042	0,03
Comcast Corp. 3,25% 01/11/2039	USD	50.000	38.294	0,05
Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051	USD	40.000	22.997	0,03
Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056	USD	199.000	108.952	0,14
Constellation Energy Generation LLC, 144A 5% 01/02/2031	USD	58.000	58.072	0,07
Constellation Energy Generation LLC 4,6% 01/02/2029	USD	120.000	119.333	0,15
Constellation Energy Generation LLC 4,4% 15/01/2031	USD	70.000	68.915	0,09

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Corebridge Global Funding, 144A 4,9% 21/08/2032	USD	60.000	59.356	0,08
Cottage Health Obligated Group 3,304% 01/11/2049	USD	30.000	21.141	0,03
CVS Pass-Through Trust 6,943% 10/01/2030	USD	13.458	13.806	0,02
CVS Pass-Through Trust, Series 2013, 144A 4,704% 10/01/2036	USD	47.821	44.653	0,06
Devon Energy Corp., 144A 5,4% 15/02/2035	USD	72.000	72.865	0,09
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	37.000	36.184	0,05
Discovery Global Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	14.000	12.641	0,02
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	256.000	257.454	0,33
Dow Chemical Co. (The) 5,95% 15/03/2055	USD	130.000	121.517	0,15
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	79.000	77.488	0,10
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	255.000	229.194	0,29
Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046	USD	51.000	43.786	0,06
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	12.000	12.436	0,02
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	235.000	237.071	0,30
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	209.000	209.230	0,27
EQT Corp. 4,75% 15/01/2031	USD	151.000	149.833	0,19
Equitable America Global Funding, 144A 5,125% 15/06/2031	USD	180.000	180.978	0,23
Equitable America Global Funding, 144A 4,7% 15/09/2032	USD	373.000	366.460	0,47
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	82.000	81.639	0,10
Expand Energy Corp. 5,375% 01/02/2029	USD	56.000	56.007	0,07
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	190.000	190.795	0,24
Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	119.000	116.255	0,15
Fifth Third Bancorp, FRN 4,566% 29/04/2032	USD	65.000	63.948	0,08
Fifth Third Bancorp, FRN 4,337% 25/04/2033	USD	70.000	67.610	0,09
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 5,45% 15/07/2044	USD	44.000	42.528	0,05
Fiserv, Inc. 5,25% 11/08/2035	USD	94.000	91.910	0,12
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,25% 25/01/2035	USD	400.000	424.853	0,54
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	13.000	13.725	0,02
Glencore Funding LLC, 144A 2,85% 27/04/2031	USD	30.000	27.428	0,03
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	107.000	110.116	0,14
Glencore Funding LLC, 144A 5,673% 01/04/2035	USD	38.000	39.098	0,05
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	9.000	8.484	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	100.000	99.613	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	180.000	182.074	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	540.000	546.407	0,70
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,369% 21/10/2031	USD	190.000	186.071	0,24
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,094% 20/04/2034	USD	235.000	234.617	0,30
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	220.000	221.446	0,28
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,425% 03/06/2037	USD	55.000	55.344	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,387% 02/02/2041	USD	110.000	107.441	0,14
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,541% 21/01/2047	USD	35.000	33.974	0,04
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	4.000	4.138	0,01
Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029	USD	25.000	25.515	0,03
Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	20.000	19.304	0,02
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,5% 15/10/2030	USD	217.000	216.392	0,28
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	13.000	12.575	0,02
Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,709% 02/02/2035	USD	5.000	5.131	0,01
Intel Corp. 5,3% 15/05/2036	USD	65.000	64.838	0,08
Interstate Power and Light Co. 2,3% 01/06/2030	USD	30.000	27.556	0,04
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	7.000	7.138	0,01
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	200.000	187.068	0,24
ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033	USD	189.000	192.259	0,24
ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	223.000	229.642	0,29
ITC Holdings Corp., 144A 5,5% 15/04/2036	USD	70.000	71.086	0,09
JetBlue Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 2,75% 15/11/2033	USD	27.807	24.475	0,03
Kimco Realty OP LLC, REIT 6,4% 01/03/2034	USD	70.000	75.965	0,10
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	60.000	61.004	0,08
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	115.000	115.732	0,15
Kraft Heinz Foods Co. 4,375% 01/06/2046	USD	34.000	27.422	0,03
Kraft Heinz Foods Co. 5,5% 01/06/2050	USD	60.000	55.218	0,07
Lamar Media Corp. 4% 15/02/2030	USD	17.000	16.276	0,02
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	13.000	12.477	0,02
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,05% 26/03/2031	USD	27.000	27.022	0,03
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	172.000	174.605	0,22
Maple Parent Holdings Corp., 144A 6,625% 26/03/2056	USD	22.000	23.305	0,03
Marriott International, Inc. 5,35% 15/03/2035	USD	50.000	50.624	0,06
Mars, Inc., 144A 5% 01/03/2032	USD	70.000	70.599	0,09
Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	320.000	322.014	0,41
Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	50.000	49.994	0,06
Mars, Inc., 144A 5,7% 01/05/2055	USD	65.000	64.486	0,08
Marvell Technology, Inc. 4,75% 15/07/2030	USD	11.000	11.003	0,01
Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033	USD	145.000	152.843	0,19
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	9.000	8.745	0,01
Meta Platforms, Inc. 5,5% 15/11/2045	USD	105.000	98.057	0,12
Meta Platforms, Inc. 6,2% 15/05/2046	USD	65.000	65.531	0,08
Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	97.000	75.491	0,10
Meta Platforms, Inc. 5,6% 15/05/2053	USD	55.000	50.408	0,06
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	141.000	125.279	0,16
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	137.000	137.534	0,18
Meta Platforms, Inc. 5,55% 15/08/2064	USD	60.000	52.877	0,07
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	35.000	34.578	0,04
Microsoft Corp. 2,921% 17/03/2052	USD	29.000	18.584	0,02
Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030	USD	80.000	80.757	0,10
Morgan Stanley, FRN 5,042% 19/07/2030	USD	90.000	90.666	0,12
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	200.000	199.128	0,25
Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	170.000	172.137	0,22
Morgan Stanley, FRN 2,699% 22/01/2031	USD	55.000	51.138	0,07
Morgan Stanley, FRN 5,192% 17/04/2031	USD	125.000	126.476	0,16
Morgan Stanley, FRN 4,356% 22/10/2031	USD	128.000	125.328	0,16
Morgan Stanley, FRN 4,493% 16/01/2032	USD	100.000	98.230	0,13
Morgan Stanley, FRN 4,708% 12/03/2032	USD	425.000	420.390	0,54
Morgan Stanley, FRN 4,809% 16/04/2032	USD	80.000	79.521	0,10
Morgan Stanley, FRN 1,928% 28/04/2032	USD	165.000	143.524	0,18
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	40.000	34.746	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,296% 10/04/2037	USD	88.000	87.874	0,11
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	320.000	330.108	0,42
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,734% 18/07/2031	USD	250.000	249.244	0,32
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,465% 19/11/2031	USD	315.000	310.205	0,39
Nevada Power Co., FRN 6,25% 15/05/2055	USD	100.000	100.613	0,13
New York Life Insurance Co., 144A 3,75% 15/05/2050	USD	67.000	50.090	0,06
New York Life Insurance Co., 144A 4,45% 15/05/2069	USD	25.000	19.512	0,02
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	44.000	44.854	0,06
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	60.000	62.171	0,08
NNN REIT, Inc. 3% 15/04/2052	USD	25.000	15.982	0,02
Northern Natural Gas Co., 144A 4,3% 15/01/2049	USD	20.000	15.877	0,02
Northern States Power Co. 4,5% 01/06/2052	USD	10.000	8.494	0,01
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,85% 30/09/2047	USD	40.000	30.938	0,04
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,45% 30/03/2051	USD	26.000	18.122	0,02
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 6,05% 30/06/2056	USD	168.000	172.317	0,22
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	13.000	12.571	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 4,734% 15/10/2030	USD	90.000	89.109	0,11

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
NRG Energy, Inc., 144A 4,955% 30/04/2031	USD	170.000	168.399	0,21
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	67.000	72.736	0,09
NRG Energy, Inc., 144A 5,407% 15/10/2035	USD	221.000	217.631	0,28
NVIDIA Corp. 5,625% 15/06/2056	USD	155.000	155.243	0,20
Oracle Corp. 5,35% 04/05/2033	USD	229.000	223.034	0,28
Pacific Gas and Electric Co. 6,1% 15/01/2029	USD	55.000	56.653	0,07
Pacific Gas and Electric Co. 5,7% 01/03/2035	USD	86.000	87.153	0,11
Pacific Gas and Electric Co. 4,5% 01/07/2040	USD	90.000	77.792	0,10
Pepperdine University 3,301% 01/12/2059	USD	30.000	19.746	0,03
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	16.000	16.350	0,02
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	125.000	127.455	0,16
PG&E Corp., FRN 6,85% 15/09/2056	USD	13.000	12.958	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	15.000	14.956	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875% 20/10/2034	USD	193.000	213.633	0,27
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,373% 21/07/2036	USD	50.000	50.653	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,423% 25/01/2041	USD	80.000	78.844	0,10
Prologis LP, REIT 4,2% 15/02/2033	CAD	90.000	63.859	0,08
Public Service Co. of Oklahoma 5,45% 15/01/2036	USD	190.000	192.449	0,25
Puget Energy, Inc. 5,725% 15/03/2035	USD	203.000	205.165	0,26
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	57.000	57.471	0,07
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	8.000	8.262	0,01
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	272.000	271.610	0,35
Regency Centers LP, REIT 5,25% 15/01/2034	USD	40.000	40.746	0,05
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031	USD	13.000	12.146	0,02
Roper Technologies, Inc. 4,75% 15/02/2032	USD	30.000	29.728	0,04
Roper Technologies, Inc. 4,9% 15/10/2034	USD	90.000	87.185	0,11
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	22.000	20.992	0,03
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	9.000	8.440	0,01
Sierra Pacific Power Co., FRN 6,2% 15/12/2055	USD	60.000	59.774	0,08
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 6% 01/11/2028	USD	12.000	12.036	0,02
Solventum Corp. 5,45% 13/03/2031	USD	180.000	184.762	0,24
Solventum Corp. 5,6% 23/03/2034	USD	459.000	471.499	0,60
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 5,026% 01/10/2029	USD	135.000	135.550	0,17
Southwestern Electric Power Co. 3,9% 01/04/2045	USD	50.000	38.856	0,05
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,35% 15/07/2031	USD	225.000	225.078	0,29
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,65% 15/07/2033	USD	120.000	119.663	0,15
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45% 18/03/2035	USD	200.000	197.569	0,25
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/06/2029	USD	200.000	199.516	0,25
Synopsys, Inc. 4,85% 01/04/2030	USD	100.000	100.304	0,13
Synopsys, Inc. 5,15% 01/04/2035	USD	80.000	79.835	0,10
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	6.000	6.155	0,01
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 6,85% 16/12/2039	USD	30.000	33.353	0,04
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,27% 15/05/2047	USD	70.000	56.421	0,07
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 6,05% 15/06/2056	USD	210.000	213.301	0,27
Texas Health Resources 3,372% 15/11/2051	USD	55.000	39.445	0,05
Time Warner Cable LLC 5,5% 01/09/2041	USD	335.000	286.324	0,36
Time Warner Cable LLC 4,5% 15/09/2042	USD	60.000	45.514	0,06
T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	200.000	194.145	0,25
T-Mobile USA, Inc. 5,125% 15/05/2032	USD	98.000	99.238	0,13
T-Mobile USA, Inc. 6,7% 15/12/2033	USD	84.000	92.157	0,12
T-Mobile USA, Inc. 4,375% 15/04/2040	USD	67.000	59.364	0,08
T-Mobile USA, Inc. 3,3% 15/02/2051	USD	40.000	26.367	0,03
Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	15.000	15.866	0,02
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	127.000	127.133	0,16
Truist Financial Corp., FRN 4,964% 23/10/2036	USD	155.000	151.232	0,19
Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029	USD	126.000	125.187	0,16
United Airlines Pass Through Trust, Series 2024-1 'A' 5,875% 15/08/2038	USD	79.878	80.405	0,10
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'AA' 3,1% 07/01/2030	USD	28.126	27.540	0,03
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 2,7% 01/11/2033	USD	28.233	25.810	0,03
University of Miami 4,063% 01/04/2052	USD	30.000	22.860	0,03
US Bancorp, FRN 5,836% 12/06/2034	USD	148.000	154.829	0,20
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	30.000	31.069	0,04
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3,875% 15/08/2029	USD	105.000	100.279	0,13
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6,25% 15/01/2030	USD	130.000	133.280	0,17
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4,125% 15/08/2031	USD	85.000	79.870	0,10
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	21.000	22.623	0,03
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,75% 15/01/2036	USD	21.000	22.277	0,03
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	14.000	14.160	0,02
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	69.000	69.617	0,09
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/10/2028	USD	85.000	83.954	0,11
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	25.000	24.573	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	13.000	12.811	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,95% 15/10/2033	USD	125.000	136.255	0,17
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	95.000	98.099	0,12
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	91.000	92.205	0,12
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,25% 15/10/2035	USD	48.000	46.818	0,06
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,35% 31/01/2036	USD	126.000	123.845	0,16
Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030	USD	45.000	45.532	0,06
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	200.000	202.961	0,26
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	454.000	459.365	0,58
Wells Fargo & Co., FRN 4,844% 20/05/2032	USD	145.000	144.749	0,18
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	137.000	140.708	0,18
Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	119.000	119.205	0,15
Wells Fargo & Co., FRN 4,96% 23/01/2037	USD	464.000	454.430	0,58
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	68.000	67.644	0,09
Xcel Energy, Inc. 5,6% 15/04/2035	USD	27.000	27.610	0,04
			29.495.296	**37,56**
Total obligaciones			**36.810.750**	**46,88**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**36.810.750**	**46,88**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	1.671	417.971	0,53
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	519.161	519.161	0,66
			937.132	**1,19**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**937.132**	**1,19**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**937.132**	**1,19**
Total de inversiones			**76.260.662**	**97,12**
Efectivo			**1.523.774**	**1,94**
Otro activo/(pasivo)			**741.504**	**0,94**
Patrimonio neto total			**78.525.940**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	57,91
Reino Unido	6,38
Francia	6,17
Luxemburgo	3,50
Italia	3,43
España	3,43
Alemania	3,41
Países Bajos	3,37
Canadá	1,50
Islas Caimán	1,26
Irlanda	1,15
Australia	0,87
Grecia	0,72
Jersey	0,61
Suiza	0,57
Singapur	0,48
Portugal	0,44
Dinamarca	0,40
Bermudas	0,32
Japón	0,29
Chile	0,28
Noruega	0,19
Suecia	0,17
Liberia	0,13
Finlandia	0,13
Supranacional	0,01
Total de inversiones	**97,12**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	2,88
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	16.365.048	USD	18.639.790	06/07/2026	Morgan Stanley	11.194	0,02
EUR	17.467	USD	19.907	05/08/2026	HSBC	26	-
EUR	31.121.774	USD	35.491.084	05/08/2026	Morgan Stanley	24.281	0,03
USD	157.562	CAD	217.160	06/07/2026	BNP Paribas	4.869	0,01
USD	157.353	EUR	137.818	02/07/2026	Morgan Stanley	310	-
USD	124.802	EUR	106.892	06/07/2026	Barclays	2.979	-
USD	413.239	EUR	354.826	06/07/2026	BNP Paribas	8.849	0,02
USD	18.769.099	EUR	16.105.443	06/07/2026	HSBC	413.983	0,53
USD	525.058	EUR	453.386	06/07/2026	Morgan Stanley	8.342	-
USD	217.288	EUR	187.410	06/07/2026	Standard Chartered	3.700	-
USD	124.370	EUR	107.135	06/07/2026	State Street	2.270	-
USD	176.884	EUR	154.903	05/08/2026	Barclays	113	-
USD	442.013	EUR	387.039	05/08/2026	BNP Paribas	334	-
USD	133.330	GBP	99.167	06/07/2026	BNP Paribas	2.246	-
USD	3.194.710	GBP	2.381.734	06/07/2026	Standard Chartered	46.427	0,06
USD	3.285.301	GBP	2.480.901	05/08/2026	BNP Paribas	5.994	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**535.917**	**0,68**
EUR	48.831	USD	55.749	01/07/2026	BNP Paribas	(107)	-
EUR	251.960	USD	292.440	06/07/2026	Barclays	(5.286)	(0,01)
EUR	23.234	USD	26.971	06/07/2026	BNP Paribas	(491)	-
EUR	31.677.894	USD	36.921.243	06/07/2026	HSBC	(818.455)	(1,04)
EUR	118.730	USD	138.123	06/07/2026	Morgan Stanley	(2.809)	-
EUR	182.512	USD	208.455	05/08/2026	BNP Paribas	(177)	-
EUR	237.788	USD	271.921	05/08/2026	Morgan Stanley	(564)	-
GBP	2.480.901	USD	3.285.368	06/07/2026	BNP Paribas	(6.002)	(0,01)
USD	35.447.700	EUR	31.121.774	06/07/2026	Morgan Stanley	(21.288)	(0,03)
USD	20.228	EUR	17.741	05/08/2026	HSBC	(18)	-
USD	18.662.603	EUR	16.365.048	05/08/2026	Morgan Stanley	(12.768)	(0,01)
USD	119.832	GBP	90.749	05/08/2026	Morgan Stanley	(121)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(868.086)**	**(1,10)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(332.169)**	**(0,42)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	(4)	CAD	(340.441)	127	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(95)	EUR	(12.490.715)	1.888	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(26)	EUR	(3.774.035)	1.635	-
Long Gilt, 28/09/2026	(11)	GBP	(1.298.889)	5.340	0,01
US 2 Year Note, 30/09/2026	(35)	USD	(7.215.879)	2.871	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	(154)	USD	(16.496.648)	16.931	0,02
US 10 Year Note, 21/09/2026	(139)	USD	(15.293.258)	23.727	0,03
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(24)	USD	(2.703.938)	4.048	0,01
US Long Bond, 21/09/2026	(102)	USD	(11.610.469)	33.532	0,04
US Ultra Bond, 21/09/2026	(18)	USD	(2.097.281)	7.031	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**97.130**	**0,12**
Euro-Buxl, 08/09/2026	1	EUR	126.974	(11)	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	(20)	EUR	(2.414.885)	(57)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(68)**	**-**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**97.062**	**0,12**

Contratos de swap *de incumplimiento crediticio*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
200.000	USD	Bank of America	Target Corp. 2,5% 15/04/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2030	(5.275)	(0,01)
Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivos							**(5.275)**	**(0,01)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio – Pasivos							**(5.275)**	**(0,01)**

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Australia				
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3,875% 29/04/2033	EUR	9.355.000	10.673.750	0,17
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,965% 28/04/2034	EUR	5.902.000	6.789.573	0,11
			17.463.323	**0,28**
Canadá				
Canada Government Bond 1,75% 01/12/2053	CAD	9.900.000	4.565.354	0,07
Canadian Pacific Railway Co. 3,1% 02/12/2051	USD	10.960.000	7.220.322	0,12
Rogers Communications, Inc. 5,3% 15/02/2034	USD	16.551.000	16.454.994	0,26
			28.240.670	**0,45**
Islas Caimán				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,9% 10/10/2030	USD	10.475.000	10.400.698	0,17
			10.400.698	**0,17**
Chile				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,78% 13/01/2055	USD	3.418.000	3.693.491	0,06
			3.693.491	**0,06**
Dinamarca				
Carlsberg Breweries A/S, Reg. S, FRN 4,37% 18/05/3026	EUR	6.484.000	7.448.550	0,12
			7.448.550	**0,12**
Francia				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	18.200.000	21.544.556	0,34
Arkema SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	6.600.000	7.482.234	0,12
AXA SA, Reg. S, FRN 1,875% 10/07/2042	EUR	6.600.000	6.782.118	0,11
AXA SA, Reg. S, FRN 4,25% 10/03/2043	EUR	10.500.000	12.210.557	0,20
AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043	EUR	1.700.000	2.109.399	0,03
AXA SA, Reg. S, FRN 4,375% 29/05/2056	EUR	8.046.000	9.260.330	0,15
AXA SA, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	7.450.000	8.789.127	0,14
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 5,375% 20/12/2037	GBP	11.100.000	14.347.672	0,23
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	5.200.000	5.819.435	0,09
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	8.000.000	8.826.216	0,14
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	9.800.000	12.011.961	0,19
Engie SA, Reg. S 3,25% 11/01/2032	EUR	2.300.000	2.608.373	0,04
Engie SA, Reg. S 3,375% 01/07/2032	EUR	5.800.000	6.599.603	0,11
Engie SA, Reg. S 4,25% 06/03/2044	EUR	4.800.000	5.360.542	0,09
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 4,75% 24/03/2037	EUR	6.300.000	7.246.918	0,12
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/09/2033	EUR	12.400.000	14.089.311	0,23
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875% 14/04/2034	EUR	18.000.000	20.465.988	0,33
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	4.500.000	5.301.206	0,08
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	3.200.000	3.913.089	0,06
TotalEnergies Capital SA 5,488% 05/04/2054	USD	6.260.000	6.091.946	0,10
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	9.700.000	10.258.916	0,16
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,79% Perpetual	EUR	13.487.000	15.195.542	0,24
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12% Perpetual	EUR	2.960.000	3.410.015	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	4.100.000	4.696.748	0,08
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	6.200.000	7.160.395	0,11
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,322% Perpetual	EUR	7.400.000	8.373.759	0,13
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,371% Perpetual	EUR	2.800.000	3.227.049	0,05
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	5.500.000	6.585.855	0,11
			239.768.860	**3,83**
Alemania				
Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	2.700.000	2.905.180	0,05
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,252% 05/07/2052	EUR	12.500.000	14.549.912	0,23
Allianz SE, Reg. S, FRN 5,824% 25/07/2053	EUR	2.600.000	3.284.734	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/08/2046	EUR	10.300.000	10.319.808	0,17
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	5.100.000	5.819.661	0,09
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 21/01/2038	EUR	6.900.000	7.835.793	0,13
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	15.400.000	19.863.412	0,32
Deutsche Bahn AG, Reg. S, FRN 1,6% Perpetual	EUR	18.000.000	19.169.077	0,31
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 12/07/2028	EUR	3.500.000	4.026.764	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3% 16/06/2029	EUR	8.400.000	9.530.454	0,15
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	4.000.000	4.956.825	0,08
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	8.900.000	9.960.692	0,16
Heidelberg Materials AG, Reg. S 4% 18/07/2035	EUR	7.454.000	8.560.699	0,14
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4,375% 03/05/2028	EUR	2.800.000	3.254.920	0,05
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031	EUR	5.200.000	5.851.094	0,09
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	21.700.000	24.383.627	0,39
Volkswagen Financial Services Overseas AG, Reg. S 3,875% 10/09/2030	EUR	3.976.000	4.591.382	0,07
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4% 11/04/2031	EUR	6.000.000	6.960.711	0,11
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	10.800.000	10.182.847	0,16
Vonovia SE, Reg. S 5,5% 18/01/2036	GBP	9.400.000	12.094.669	0,19
Vonovia SE, Reg. S 6,375% 18/05/2038	GBP	9.800.000	13.154.166	0,21
Vonovia SE, Reg. S 4,375% 06/07/2038	EUR	4.900.000	5.548.069	0,09
			206.804.496	**3,30**
Grecia				
Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,375% 17/07/2029	EUR	18.628.000	21.272.972	0,34
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,125% 04/02/2031	EUR	18.321.000	20.682.661	0,33
Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 7,25% 17/04/2034	EUR	5.019.000	6.216.845	0,10
			48.172.478	**0,77**
Irlanda				
AerCap Ireland Capital DAC 3,875% 23/01/2028	USD	3.189.000	3.152.633	0,05
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	12.564.000	12.102.719	0,19
AerCap Ireland Capital DAC 4,625% 10/09/2029	USD	2.500.000	2.490.406	0,04
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	11.785.000	10.789.912	0,17
AerCap Ireland Capital DAC 5% 15/11/2035	USD	1.705.000	1.664.525	0,03
AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75% 02/12/2036	EUR	5.050.000	5.698.255	0,09
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	3.800.000	4.677.177	0,08
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2,029% 30/09/2027	USD	6.961.000	6.922.418	0,11
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	8.500.000	10.239.509	0,16
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0,75% 01/03/2029	EUR	851.000	910.615	0,02
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	9.952.000	11.449.780	0,18
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,668% 06/10/2032	EUR	4.900.000	5.593.327	0,09
			75.691.276	**1,21**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Italia				
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 3,875% 09/09/2030	EUR	14.000.000	16.213.879	0,26
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4% 01/01/2036	EUR	9.480.000	10.858.168	0,17
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 7,25% Perpetual	EUR	5.400.000	6.690.274	0,11
Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	11.500.000	12.008.980	0,19
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	3.959.000	4.464.420	0,07
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	1.211.000	1.523.070	0,02
Eni SpA, Reg. S, FRN 2,75% Perpetual	EUR	2.700.000	2.948.705	0,05
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	4.400.000	4.975.179	0,08
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	5.250.000	6.077.794	0,10
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036	EUR	13.100.000	15.160.354	0,24
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	6.500.000	7.321.054	0,12
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	2.753.000	3.203.301	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	2.345.000	2.771.243	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	2.500.000	3.122.447	0,05
Snam SpA, Reg. S 5,75% 26/11/2036	GBP	4.977.000	6.605.788	0,11
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	8.711.000	9.773.815	0,16
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	5.000.000	5.857.044	0,09
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,3% 16/07/2029	EUR	5.000.000	5.709.538	0,09
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,8% 16/01/2033	EUR	14.400.000	16.580.000	0,26
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,231% 19/05/2036	EUR	19.172.000	22.094.243	0,35
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	5.800.000	6.606.103	0,11
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	5.800.000	6.633.937	0,11
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	5.265.000	6.436.313	0,10
			183.635.649	**2,93**
Japón				
Nippon Life Insurance Co., Reg. S, FRN 4,165% 02/09/2055	EUR	3.987.000	4.491.584	0,07
NTT Finance Corp., Reg. S 3,559% 01/11/2031	EUR	7.271.000	8.314.847	0,13
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,65% 05/07/2044	USD	1.736.000	1.736.521	0,03
			14.542.952	**0,23**
Jersey				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,75% 03/12/2028	GBP	6.117.000	8.165.306	0,13
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	7.450.000	7.734.797	0,12
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,375% 11/06/2039	EUR	9.103.000	10.533.995	0,17
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	5.172.000	6.553.575	0,11
			32.987.673	**0,53**
Luxemburgo				
Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	16.100.000	18.094.408	0,29
Aroundtown SA, Reg. S 3,25% 02/01/2031	EUR	24.500.000	27.101.628	0,43
Logicor Financing SARL, Reg. S 1,625% 17/01/2030	EUR	1.682.000	1.792.948	0,03
Logicor Financing SARL, Reg. S 3,75% 14/07/2032	EUR	11.176.000	12.562.347	0,20
Repsol Europe Finance Sarl, Reg. S, FRN 4,197% Perpetual	EUR	2.700.000	3.046.806	0,05
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,875% 21/04/2031	EUR	15.845.000	18.208.496	0,29
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	12.373.000	14.133.365	0,23
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 4% 29/06/2033	EUR	16.930.000	19.394.537	0,31
Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035	EUR	2.400.000	2.709.385	0,04
			117.043.920	**1,87**
Países Bajos				
Akzo Nobel NV, Reg. S 3,625% 16/06/2029	EUR	5.466.000	6.269.336	0,10
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	4.724.000	4.666.968	0,07
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0,625% 15/07/2031	EUR	4.900.000	4.824.450	0,08
E.ON International Finance BV 6,375% 07/06/2032	GBP	400.000	561.890	0,01
ENEL Finance International NV, Reg. S 2,875% 11/04/2029	GBP	4.400.000	5.527.246	0,09
Ferrovial NV, Reg. S 3,625% 18/09/2032	EUR	5.741.000	6.542.695	0,10
ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	2.124.000	2.134.716	0,03
RELX Finance BV, Reg. S 3,375% 20/03/2033	EUR	8.000.000	9.021.093	0,14
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 03/06/2034	EUR	7.495.000	8.575.595	0,14
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	6.548.000	7.334.873	0,12
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	6.714.000	7.511.391	0,12
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	4.800.000	6.024.128	0,10
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 5,25% 14/07/2031	GBP	6.900.000	9.110.660	0,14
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,75% 28/09/2027	EUR	2.000.000	2.298.312	0,04
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	10.200.000	11.848.093	0,19
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 6,117% Perpetual	EUR	5.100.000	6.025.782	0,10
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	11.000.000	11.293.610	0,18
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4,357% 03/10/2032	EUR	4.900.000	5.642.788	0,09
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,625% 22/06/2033	EUR	4.302.000	4.892.218	0,08
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,75% 19/02/2049	EUR	1.100.000	1.233.629	0,02
			121.339.473	**1,94**
Portugal				
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	4.400.000	5.050.366	0,08
EDP SA, Reg. S, FRN 4,375% 02/12/2055	EUR	7.500.000	8.467.700	0,13
			13.518.066	**0,21**
Singapur				
Foxconn Singapore Pte. Ltd., Reg. S 3,125% 04/11/2031	EUR	11.200.000	12.462.660	0,20
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063	USD	3.159.000	2.932.515	0,04
			15.395.175	**0,24**
España				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	4.700.000	5.136.802	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	EUR	3.000.000	3.696.729	0,06
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,25% 07/02/2029	EUR	5.800.000	6.820.014	0,11
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	9.400.000	11.300.438	0,18
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	2.800.000	3.516.424	0,06
Banco Santander SA 4,867% 15/04/2031	USD	9.000.000	8.961.984	0,14
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	2.600.000	3.065.481	0,05
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	5.600.000	6.874.680	0,11
Banco Santander SA (Issue date 21/11/2023), FRN 9,625% Perpetual	USD	4.400.000	4.797.302	0,08
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,5% 10/09/2032	EUR	5.200.000	5.950.345	0,09
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/06/2034	EUR	9.400.000	10.687.932	0,17
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 19/09/2032	EUR	6.000.000	6.888.984	0,11
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,875% 25/10/2033	GBP	4.300.000	5.877.254	0,09
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	11.600.000	14.508.296	0,23
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3% 19/01/2031	EUR	4.200.000	4.700.578	0,07
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/02/2033	EUR	6.100.000	6.252.337	0,10

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,25% 22/01/2030	EUR	900.000	1.020.448	0,02
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,75% 01/03/2033	EUR	6.333.000	7.279.989	0,12
Telefonica Emisiones SA, Reg. S, FRN 4,381% Perpetual	EUR	500.000	567.173	0,01
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,75% 26/06/2033	EUR	11.200.000	12.747.197	0,20
			130.650.387	**2,08**
Suecia				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,625% 23/08/2032	GBP	550.000	724.265	0,01
Swedbank AB, Reg. S, FRN 7,272% 15/11/2032	GBP	7.400.000	10.078.931	0,16
			10.803.196	**0,17**
Suiza				
UBS Group AG, FRN, 144A 3,126% 13/08/2030	USD	6.117.000	5.812.746	0,09
UBS Group AG, FRN, 144A 2,746% 11/02/2033	USD	7.328.000	6.519.002	0,11
			12.331.748	**0,20**
Reino Unido				
Amcor UK Finance plc 3,95% 29/05/2032	EUR	5.220.000	6.015.275	0,10
Amcor UK Finance plc 3,75% 20/02/2033	EUR	25.492.000	28.839.558	0,46
Anglian Water Services Financing plc, Reg. S 4,25% 23/06/2036	EUR	6.779.000	7.736.312	0,12
Anglo American Capital plc, 144A 5% 21/03/2033	USD	15.565.000	15.488.506	0,25
Anglo American Capital plc, 144A 5,75% 05/04/2034	USD	7.560.000	7.818.417	0,13
Anglo American Capital plc, 144A 5,25% 19/03/2036	USD	1.995.000	1.982.061	0,03
Anglo American Capital plc, 144A 4,75% 16/03/2052	USD	4.843.000	4.120.509	0,07
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,125% 15/03/2032	EUR	5.000.000	5.844.562	0,09
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,75% 21/09/2032	EUR	1.850.000	2.234.081	0,04
Aviva plc, Reg. S, FRN 4,375% 12/09/2049	GBP	3.800.000	4.884.334	0,08
Aviva plc, Reg. S, FRN 5,125% 04/06/2050	GBP	2.000.000	2.612.806	0,04
Aviva plc, Reg. S, FRN 6,125% 12/09/2054	GBP	1.000.000	1.341.838	0,02
Barclays plc, FRN 4,521% 24/02/2032	USD	4.335.000	4.247.218	0,07
Barclays plc, FRN 5,207% 24/02/2037	USD	2.221.000	2.169.612	0,04
Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	4.700.000	6.490.950	0,10
Barclays plc, Reg. S, FRN 8,407% 14/11/2032	GBP	5.806.000	7.996.392	0,13
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,347% 08/05/2035	EUR	1.387.000	1.630.911	0,03
Barclays plc, Reg. S, FRN 6,174% 29/07/2036	GBP	7.622.000	10.231.633	0,16
BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	4.050.000	4.490.440	0,07
Cadent Finance plc, Reg. S 3,75% 16/04/2033	EUR	821.000	939.268	0,02
Cadent Finance plc, Reg. S 5,625% 11/01/2036	GBP	3.500.000	4.551.539	0,07
Cadent Finance plc, Reg. S 5,625% 19/10/2036	GBP	2.637.000	3.412.906	0,06
Eastern Power Networks plc, Reg. S 2,125% 25/11/2033	GBP	1.300.000	1.392.193	0,02
Hammerson plc, REIT, Reg. S 3,875% 08/06/2031	EUR	4.801.000	5.492.733	0,09
Hammerson plc, REIT, Reg. S 3,5% 15/04/2032	EUR	17.231.000	19.252.973	0,31
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5,875% 08/10/2036	GBP	6.930.000	9.088.473	0,15
HSBC Holdings plc, FRN 5,286% 19/11/2030	USD	12.885.000	13.054.401	0,21
HSBC Holdings plc, FRN 5,24% 13/05/2031	USD	8.925.000	9.031.753	0,14
HSBC Holdings plc, FRN 4,675% 10/03/2032	USD	21.120.000	20.864.967	0,33
HSBC Holdings plc, FRN 5,208% 12/05/2034	USD	8.260.000	8.251.310	0,13
HSBC Holdings plc, FRN 5,279% 10/03/2037	USD	16.700.000	16.559.728	0,26
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	3.330.000	3.137.391	0,05
London Power Networks plc, Reg. S 6,125% 07/06/2027	GBP	3.000.000	4.022.928	0,06
London Power Networks plc, Reg. S 2,625% 01/03/2029	GBP	1.197.000	1.503.155	0,02
LSEG Finance plc, Reg. S 4,875% 19/09/2032	GBP	7.000.000	9.168.827	0,15
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 1,75% 09/09/2031	GBP	878.000	990.941	0,02
National Grid Electricity Distribution South Wales plc, Reg. S 1,625% 07/10/2035	GBP	3.430.000	3.252.226	0,05
National Grid Electricity Distribution West Midlands plc, Reg. S 5,75% 16/04/2032	GBP	2.000.000	2.712.415	0,04
National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 1,125% 07/07/2028	GBP	2.500.000	3.079.071	0,05
National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029	EUR	6.077.000	6.380.231	0,10
National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	6.029.000	7.110.607	0,11
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	3.802.000	5.168.953	0,08
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	GBP	1.560.000	2.153.808	0,04
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	3.867.000	4.276.190	0,07
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5,642% 17/10/2034	GBP	3.925.000	5.236.415	0,08
Santander UK Group Holdings plc, FRN 2,469% 11/01/2028	USD	8.471.000	8.376.590	0,13
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,32% 22/09/2029	USD	8.307.000	8.225.800	0,13
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,858% 11/09/2030	USD	18.912.000	18.916.584	0,30
Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3,375% 04/09/2032	EUR	5.000.000	5.663.674	0,09
Segro plc, REIT, Reg. S 5,125% 06/12/2041	GBP	125.000	151.449	0,00
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4,25% 29/01/2040	EUR	4.250.000	4.815.421	0,08
South Eastern Power Networks plc, Reg. S 4,102% 17/03/2038	EUR	1.237.000	1.425.750	0,02
SSE plc, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	8.956.000	10.190.485	0,16
SSE plc, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	3.000.000	3.451.939	0,06
SSE plc, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	1.671.000	1.930.785	0,03
Standard Chartered plc, FRN, 144A 4,529% 05/06/2032	USD	23.610.000	23.146.853	0,37
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,243% 13/01/2037	USD	2.625.000	2.587.835	0,04
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,125% 12/09/2055	EUR	4.302.000	4.862.372	0,08
Yorkshire Water Finance plc, Reg. S 5,5% 28/04/2035	GBP	4.000.000	5.052.617	0,08
			395.058.971	**6,31**
Estados Unidos de América				
AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	11.535.000	10.200.605	0,16
AbbVie, Inc. 4,4% 06/11/2042	USD	6.730.000	5.953.153	0,09
AbbVie, Inc. 4,45% 14/05/2046	USD	3.559.000	3.079.985	0,05
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	595.000	490.104	0,01
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,375% 15/08/2031	USD	2.082.000	1.922.054	0,03
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032	USD	9.701.000	8.193.493	0,13
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5,25% 15/03/2036	USD	8.860.000	8.735.233	0,14
Amcor Flexibles North America, Inc. 5,125% 12/03/2036	USD	6.042.000	5.956.223	0,10
American Honda Finance Corp. 4,9% 10/04/2031	USD	2.615.000	2.610.521	0,04
Amphenol Corp. 3,875% 12/05/2034	EUR	4.147.000	4.824.282	0,08
AT&T, Inc. 5,55% 01/11/2045	USD	11.550.000	10.945.926	0,17
AT&T, Inc. 5,7% 01/11/2054	USD	7.617.000	7.142.866	0,11
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	15.951.000	10.403.388	0,17
AT&T, Inc. 6% 30/04/2056	USD	2.717.000	2.649.075	0,04
Baker Hughes Holdings LLC 3,812% 11/03/2034	EUR	4.796.000	5.510.710	0,09
Ball Corp. 2,875% 15/08/2030	USD	920.000	839.974	0,01
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4,85% 15/02/2033	USD	5.775.000	5.696.808	0,09
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 5,5% 15/02/2034	USD	3.420.000	3.503.900	0,06
Bunge Ltd. Finance Corp. 4,8% 19/03/2033	USD	6.580.000	6.525.903	0,10
Bunge Ltd. Finance Corp. 4,65% 17/09/2034	USD	3.761.000	3.641.471	0,06
Bunge Ltd. Finance Corp. 5,15% 19/03/2036	USD	16.241.000	16.195.621	0,26
Celanese US Holdings LLC, STEP 7,05% 15/11/2030	USD	1.615.000	1.714.515	0,03
Cencora, Inc. 4,85% 15/12/2029	USD	3.281.000	3.307.010	0,05

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Cencora, Inc. 2,8% 15/05/2030	USD	2.900.000	2.710.664	0,04
Cencora, Inc. 4,6% 13/02/2033	USD	4.320.000	4.243.172	0,07
Cencora, Inc. 4,9% 13/02/2036	USD	7.355.000	7.194.896	0,11
Cencora, Inc. 4,25% 01/03/2045	USD	365.000	304.840	0,00
CenterPoint Energy Resources Corp. 5,85% 15/01/2041	USD	3.500.000	3.597.564	0,06
CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	532.000	482.972	0,01
Citigroup, Inc., FRN 3,493% 22/10/2034	EUR	5.488.000	6.168.165	0,10
Citigroup, Inc., FRN 4,296% 23/07/2036	EUR	2.934.000	3.386.583	0,05
Consumers Energy Co. 3,95% 15/05/2043	USD	3.702.000	3.055.042	0,05
COPT Defense Properties LP, REIT 4,5% 15/10/2030	USD	5.491.000	5.417.822	0,09
Crown Castle, Inc., REIT 2,25% 15/01/2031	USD	8.430.000	7.522.743	0,12
Crown Castle, Inc., REIT 2,1% 01/04/2031	USD	5.710.000	5.029.850	0,08
Dow Chemical Co. (The) 4,375% 15/11/2042	USD	5.885.000	4.767.289	0,08
Duke Energy Corp. 5,7% 15/09/2055	USD	3.947.000	3.823.099	0,06
Duke Energy Progress LLC 4,1% 15/03/2043	USD	3.645.000	3.059.696	0,05
Duke Energy Progress LLC 4,375% 30/03/2044	USD	2.010.000	1.727.774	0,03
DuPont de Nemours, Inc. 5,319% 15/11/2038	USD	7.864.000	7.804.100	0,12
DuPont de Nemours, Inc. 5,419% 15/11/2048	USD	787.000	747.280	0,01
Eastern Energy Gas Holdings LLC 5,65% 15/10/2054	USD	5.711.000	5.505.959	0,09
Edison International 5,45% 15/06/2029	USD	5.007.000	5.062.361	0,08
Edison International 5,25% 15/03/2032	USD	3.568.000	3.529.257	0,06
Elevance Health, Inc. 4,625% 15/05/2042	USD	2.800.000	2.505.845	0,04
Elevance Health, Inc. 4,65% 15/01/2043	USD	6.251.000	5.591.578	0,09
Eli Lilly & Co. 5,65% 15/10/2065	USD	3.840.000	3.884.132	0,06
Emera US Finance LLC 5,2% 01/04/2033	USD	13.910.000	13.901.177	0,22
Energy Transfer LP 5,3% 01/04/2044	USD	7.152.000	6.581.294	0,10
Energy Transfer LP 5,95% 15/05/2054	USD	3.600.000	3.476.410	0,06
Energy Transfer LP 6,3% 15/01/2056	USD	9.430.000	9.530.763	0,15
Entergy Arkansas LLC 4,95% 15/12/2044	USD	4.292.000	3.879.809	0,06
Entergy Louisiana LLC 3,1% 15/06/2041	USD	3.569.000	2.713.391	0,04
Entergy Louisiana LLC 4,95% 15/01/2045	USD	10.188.000	9.372.736	0,15
Entergy Louisiana LLC 2,9% 15/03/2051	USD	2.415.000	1.534.468	0,02
Entergy Texas, Inc. 5,15% 01/06/2045	USD	468.000	437.049	0,01
Essex Portfolio LP, REIT 1,7% 01/03/2028	USD	6.712.000	6.418.625	0,10
Extra Space Storage LP, REIT 5,9% 15/01/2031	USD	7.113.000	7.392.105	0,12
Extra Space Storage LP, REIT 4,95% 15/01/2033	USD	2.850.000	2.828.593	0,05
Extra Space Storage LP, REIT 5,35% 15/01/2035	USD	3.040.000	3.069.833	0,05
Federal Realty OP LP, REIT 3,625% 01/08/2046	USD	1.862.000	1.350.070	0,02
Fiserv, Inc. 3,75% 15/10/2030	EUR	7.102.000	8.102.693	0,13
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	11.395.000	10.058.685	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC 7,35% 06/03/2030	USD	6.937.000	7.345.960	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 5,42% 09/04/2031	USD	6.295.000	6.251.798	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 4,48% 08/07/2031	EUR	6.637.000	7.669.599	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 6,184% 29/08/2031	GBP	8.677.000	11.703.835	0,19
Ford Motor Credit Co. LLC 6,12% 16/12/2032	GBP	6.654.000	8.896.825	0,14
Ford Motor Credit Co. LLC 6,467% 22/05/2036	USD	11.565.000	11.797.601	0,19
General Motors Financial Co., Inc. 5,1% 15/09/2031	USD	10.300.000	10.338.766	0,16
General Motors Financial Co., Inc. 5,625% 04/04/2032	USD	4.932.000	5.063.158	0,08
General Motors Financial Co., Inc. 5,9% 07/01/2035	USD	14.830.000	15.297.328	0,24
General Motors Financial Co., Inc. 6,15% 15/07/2035	USD	3.970.000	4.152.064	0,07
Global Payments, Inc. 4,875% 15/11/2030	USD	12.630.000	12.434.748	0,20
Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	7.178.000	8.464.423	0,14
Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	4.550.000	4.016.622	0,06
Global Payments, Inc. 5,2% 15/11/2032	USD	5.425.000	5.304.405	0,08
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	6.160.000	5.994.827	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	24.950.000	28.262.265	0,45
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 4,188% 22/04/2036	EUR	2.165.000	2.486.960	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 5,77% 22/09/2036	GBP	4.318.000	5.743.450	0,09
HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030	USD	9.112.000	8.658.212	0,14
HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	12.170.000	10.809.327	0,17
HCA, Inc. 5,5% 01/03/2032	USD	18.395.000	18.832.600	0,30
HCA, Inc. 4,6% 15/11/2032	USD	6.364.000	6.214.857	0,10
HCA, Inc. 5,3% 15/05/2036	USD	6.785.000	6.763.253	0,11
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	1.320.000	1.189.745	0,02
HCA, Inc. 5,7% 15/11/2055	USD	4.530.000	4.344.626	0,07
Healthpeak OP LLC, REIT 5,375% 15/02/2035	USD	3.482.000	3.510.679	0,06
Hess Corp. 5,8% 01/04/2047	USD	2.226.000	2.264.952	0,04
Howmet Aerospace, Inc. 4,75% 15/04/2036	USD	4.015.000	3.922.063	0,06
Jabil, Inc. 4,75% 01/02/2033	USD	5.742.000	5.610.764	0,09
Kraft Heinz Foods Co. 3,95% 21/05/2034	EUR	12.942.000	14.729.879	0,24
Leidos, Inc. 5% 15/03/2036	USD	8.145.000	7.875.113	0,13
Lowe's Cos., Inc. 2,8% 15/09/2041	USD	4.207.000	3.018.330	0,05
LYB International Finance III LLC 5,875% 15/01/2036	USD	26.938.000	27.115.577	0,43
LYB International Finance III LLC 3,375% 01/10/2040	USD	3.800.000	2.796.837	0,04
Maple Parent Holdings Corp., Reg. S 4,728% 26/03/2035	EUR	9.050.000	10.580.235	0,17
Marathon Petroleum Corp. 4,75% 15/09/2044	USD	1.626.000	1.428.939	0,02
Merck & Co., Inc. 3,6% 15/09/2042	USD	8.860.000	7.145.498	0,11
Merck & Co., Inc. 5,55% 04/12/2055	USD	9.774.000	9.664.979	0,15
Morgan Stanley, FRN 3,383% 23/01/2032	EUR	25.400.000	28.825.804	0,46
Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	24.174.000	21.064.481	0,34
MPLX LP 5,5% 01/06/2034	USD	999.000	1.012.845	0,02
MPLX LP 5,4% 15/09/2035	USD	1.370.000	1.370.795	0,02
MPLX LP 5,95% 01/04/2055	USD	5.284.000	5.158.049	0,08
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3,624% 10/02/2034	EUR	4.156.000	4.727.362	0,08
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,67% 12/06/2035	CAD	8.460.000	6.102.863	0,10
NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034	USD	1.900.000	1.943.584	0,03
NNN REIT, Inc. 3,5% 15/04/2051	USD	2.240.000	1.602.756	0,03
Norfolk Southern Corp. 4,45% 15/06/2045	USD	5.685.000	4.948.090	0,08
ONEOK, Inc. 5,375% 01/06/2029	USD	5.735.000	5.835.112	0,09
ONEOK, Inc. 5,4% 15/10/2035	USD	21.395.000	21.435.392	0,34
ONEOK, Inc. 5,6% 01/04/2044	USD	3.875.000	3.692.450	0,06
ONEOK, Inc. 5,05% 01/04/2045	USD	3.688.000	3.270.968	0,05
Oracle Corp. 5,7% 04/02/2036	USD	4.639.000	4.516.582	0,07
Oracle Corp. 3,65% 25/03/2041	USD	17.426.000	12.602.302	0,20
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	7.164.000	6.809.058	0,11
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1.465.000	995.119	0,02
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	2.785.000	1.794.089	0,03
Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	1.755.000	1.385.626	0,02
Oracle Corp. 4,375% 15/05/2055	USD	9.619.000	6.473.949	0,10
Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	3.593.000	3.086.377	0,05
Oracle Corp. 6,7% 04/02/2056	USD	10.780.000	10.216.045	0,16
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	8.790.000	8.268.049	0,13
Ovintiv, Inc. 6,5% 01/02/2038	USD	817.000	864.836	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	2.965.000	3.070.787	0,05
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	7.532.000	6.331.849	0,10
Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,35% 01/06/2050	USD	5.929.000	4.107.521	0,07
Public Service Electric and Gas Co. 2,05% 01/08/2050	USD	2.157.000	1.166.796	0,02
Quanta Services, Inc. 2,9% 01/10/2030	USD	3.346.000	3.116.734	0,05
Quanta Services, Inc. 4,5% 15/01/2031	USD	14.350.000	14.212.618	0,23
Quanta Services, Inc. 5,25% 09/08/2034	USD	14.683.000	14.891.492	0,24
Quest Diagnostics, Inc. 5% 15/12/2034	USD	11.119.000	11.094.750	0,18
Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031	EUR	4.300.000	4.864.529	0,08
Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033	USD	3.156.000	3.359.231	0,05
RELX Capital, Inc. 5,25% 27/03/2035	USD	5.967.000	6.030.673	0,10
Roper Technologies, Inc. 4,45% 15/09/2030	USD	1.085.000	1.072.363	0,02
San Diego Gas & Electric Co. 5,35% 01/04/2053	USD	4.879.000	4.589.090	0,07
Sonoco Products Co. 5% 01/09/2034	USD	20.595.000	20.255.551	0,32

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Southern California Edison Co. 5,2% 01/06/2034	USD	1.092.000	1.085.545	0,02
Southern California Edison Co. 5,45% 01/03/2035	USD	775.000	777.965	0,01
Southern California Edison Co. 3,6% 01/02/2045	USD	11.184.000	8.109.020	0,13
Southern California Edison Co. 5,7% 01/03/2053	USD	1.183.000	1.100.900	0,02
Southern California Edison Co. 5,875% 01/12/2053	USD	1.627.000	1.555.989	0,02
Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	7.661.000	6.768.806	0,11
Southern Power Co. 4,25% 01/10/2030	USD	2.113.000	2.078.954	0,03
Southern Power Co. 4,9% 01/10/2035	USD	18.273.000	17.791.820	0,28
Southern Power Co. 5,15% 15/09/2041	USD	5.936.000	5.702.496	0,09
Southern Power Co. 5,25% 15/07/2043	USD	3.635.000	3.454.532	0,06
T-Mobile USA, Inc. 3,2% 19/02/2032	EUR	9.807.000	11.039.228	0,18
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2035	USD	16.080.000	15.658.572	0,25
UDR, Inc., REIT 3,5% 15/01/2028	USD	4.931.000	4.855.322	0,08
UDR, Inc., REIT 2,1% 15/06/2033	USD	4.625.000	3.859.411	0,06
UDR, Inc., REIT 5,125% 01/09/2034	USD	8.223.000	8.224.492	0,13
United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031	USD	353.000	333.765	0,01
UnitedHealth Group, Inc. 2,75% 15/05/2040	USD	4.778.000	3.544.440	0,06
UnitedHealth Group, Inc. 3,25% 15/05/2051	USD	1.795.000	1.217.055	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 4,75% 15/05/2052	USD	3.042.000	2.632.706	0,04
US Treasury 1,375% 31/10/2028	USD	30.000	28.168	0,00
US Treasury 1,625% 15/08/2029	USD	800	742	0,00
US Treasury 1,625% 15/05/2031	USD	40.000	35.543	0,00
US Treasury 4,75% 15/02/2045	USD	25.815.000	25.427.775	0,41
US Treasury 4,625% 15/11/2045	USD	31.732.300	30.691.084	0,49
US Treasury 1,375% 15/08/2050	USD	60.000	29.708	0,00
US Treasury 1,875% 15/02/2051	USD	100.000	56.086	0,00
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	20.000	11.491	0,00
US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	40.000	22.180	0,00
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	1.995.000	1.426.347	0,02
US Treasury 3,625% 15/05/2053	USD	70.000	56.386	0,00
Ventas Realty LP, REIT 4% 01/03/2028	USD	2.085.000	2.064.899	0,03
Ventas Realty LP, REIT 5,625% 01/07/2034	USD	5.467.000	5.633.083	0,09
Ventas Realty LP, REIT 5,7% 30/09/2043	USD	3.414.000	3.435.085	0,05
Veralto Corp. 4,15% 19/09/2031	EUR	2.031.000	2.381.346	0,04
Verizon Communications, Inc. 3,4% 22/03/2041	USD	7.135.000	5.545.088	0,09
Verizon Communications, Inc. 2,85% 03/09/2041	USD	11.530.000	8.258.383	0,13
Verizon Communications, Inc., FRN 5,743% 15/08/2056	GBP	9.000.000	11.707.166	0,19
Virginia Electric and Power Co. 4,65% 15/08/2043	USD	6.835.000	6.119.494	0,10
Walt Disney Co. (The) 3,057% 30/03/2027	CAD	13.555.000	9.544.199	0,15
Welltower OP LLC, REIT 4,8% 20/11/2028	GBP	400.000	528.332	0,01
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	841.000	983.183	0,02
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,2% 15/09/2034	USD	2.149.000	2.159.627	0,03
			1.117.617.283	**17,84**
Total obligaciones			**2.802.608.335**	**44,74**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**2.802.608.335**	**44,74**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Australia				
Santos Finance Ltd., 144A 3,649% 29/04/2031	USD	11.162.000	10.456.700	0,16
Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033	USD	12.059.000	13.143.864	0,21
Santos Finance Ltd., 144A 5,75% 13/11/2035	USD	12.833.000	12.986.281	0,21
			36.586.845	**0,58**
Bermudas				
Aircastle Ltd., 144A 5% 15/05/2031	USD	9.651.000	9.578.332	0,15
Aircastle Ltd., 144A 5,75% 01/10/2031	USD	2.388.000	2.449.416	0,04
Arch Capital Group Ltd. 5,95% 15/06/2056	USD	6.580.000	6.699.203	0,11
			18.726.951	**0,30**
Canadá				
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	680.000	667.392	0,01
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1 'A', 144A 3,55% 15/07/2031	USD	2.069.760	1.943.660	0,03
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2015-2 'AA', 144A 3,75% 15/06/2029	USD	3.417.391	3.373.512	0,05
Canadian Pacific Railway Co. 4,95% 15/08/2045	USD	1.638.000	1.523.757	0,03
Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050	USD	5.314.000	3.810.346	0,06
Enbridge, Inc. 5,76% 26/05/2053	CAD	4.300.000	3.239.200	0,05
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	10.155.000	10.728.128	0,17
GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	25.685.000	26.461.406	0,42
Manulife Financial Corp., FRN 4,061% 24/02/2032	USD	5.737.000	5.703.855	0,09
Municipal Finance Authority of British Columbia 4,75% 04/05/2046	CAD	9.856.000	7.064.142	0,11
Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	10.151.000	9.488.457	0,15
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,125% 17/10/2056	USD	1.512.000	1.530.765	0,03
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,375% 17/10/2056	USD	1.663.000	1.682.647	0,03
			77.217.267	**1,23**
Islas Caimán				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/01/2028	USD	5.692.000	5.708.454	0,09
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	9.805.000	10.064.499	0,16
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	1.461.000	1.495.408	0,02
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	12.632.000	12.695.121	0,20
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	5.606.000	5.672.468	0,09
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,7% 30/01/2031	USD	6.665.000	6.557.126	0,11
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/10/2032	USD	10.030.000	9.806.775	0,16
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,85% 01/04/2033	USD	6.891.000	6.686.609	0,11
Vale Overseas Ltd., FRN, 144A 6% 25/02/2056	USD	1.778.000	1.777.982	0,03
			60.464.442	**0,97**
Chile				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,44% 26/01/2036	USD	14.477.000	15.391.324	0,25
			15.391.324	**0,25**
Dinamarca				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030	USD	7.174.000	7.139.671	0,11
			7.139.671	**0,11**
Francia				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,79% 13/07/2028	USD	7.629.000	7.798.648	0,13
BNP Paribas SA, FRN, 144A 4,792% 09/05/2029	USD	8.858.000	8.869.818	0,14
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,335% 12/06/2029	USD	23.009.000	23.286.614	0,37
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	4.979.000	5.231.799	0,08
BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	5.658.000	5.884.447	0,10
BPCE SA, FRN, 144A 4,76% 13/01/2032	USD	10.715.000	10.532.821	0,17
BPCE SA, FRN, 144A 5,184% 02/06/2032	USD	6.969.000	6.969.060	0,11
BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	3.015.000	3.290.888	0,05
BPCE SA, FRN, 144A 5,417% 13/01/2037	USD	9.175.000	9.018.075	0,15
BPCE SA, FRN, 144A 5,773% 02/06/2037	USD	3.887.000	3.910.117	0,06
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,656% 12/01/2032	USD	9.735.000	9.592.493	0,15

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Electricite de France SA, 144A 5,25% 22/04/2036	USD	6.755.000	6.659.292	0,11
Electricite de France SA, 144A 6,125% 22/04/2056	USD	4.660.000	4.631.466	0,07
Engie SA, 144A 5,25% 10/04/2029	USD	7.485.000	7.600.253	0,12
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028	USD	11.322.000	11.214.864	0,18
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,889% 09/06/2032	USD	17.336.000	15.659.808	0,25
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	6.090.000	6.344.083	0,10
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,4% 10/04/2037	USD	4.635.000	4.560.369	0,07
			151.054.915	**2,41**
Alemania				
Deutsche Bank AG, FRN 2,311% 16/11/2027	USD	8.748.000	8.676.811	0,14
Deutsche Bank AG, FRN 4,95% 04/08/2031	USD	10.145.000	10.120.310	0,16
Deutsche Bank AG, FRN 4,469% 10/12/2031	USD	4.455.000	4.387.594	0,07
Deutsche Bank AG, FRN 4,725% 06/02/2032	USD	4.340.000	4.283.190	0,07
			27.467.905	**0,44**
Irlanda				
AIB Group plc, FRN, 144A 5,32% 15/05/2031	USD	840.000	851.590	0,01
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 5,601% 20/03/2030	USD	4.165.000	4.256.131	0,07
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051	USD	6.088.000	5.492.225	0,09
			10.599.946	**0,17**
Italia				
Eni SpA, 144A 4,75% 12/09/2028	USD	9.308.000	9.337.478	0,15
Eni SpA, 144A 6% 18/05/2056	USD	10.862.000	10.817.973	0,17
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 5,2% 29/06/2032	USD	9.700.000	9.742.226	0,16
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	13.240.000	11.555.953	0,18
			41.453.630	**0,66**
Japón				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 4,847% 21/04/2032	USD	20.255.000	20.187.086	0,32
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 4,494% 15/01/2032	USD	3.080.000	3.028.087	0,05
			23.215.173	**0,37**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	8.325.000	8.417.763	0,14
			8.417.763	**0,14**
Luxemburgo				
Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	2.200.000	2.197.635	0,04
			2.197.635	**0,04**
Países Bajos				
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	7.700.000	7.727.352	0,12
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 4,988% 03/12/2028	USD	15.500.000	15.592.416	0,25
ENEL Finance International NV, 144A 4,375% 30/09/2030	USD	21.820.000	21.488.072	0,34
ENEL Finance International NV, 144A 5,75% 30/09/2055	USD	4.225.000	4.054.860	0,06
JBS NV, 144A 5,625% 10/03/2037	USD	1.150.000	1.147.384	0,02
JBS NV, 144A 6,4% 10/05/2057	USD	2.860.000	2.859.517	0,04
JBS NV 3,625% 15/01/2032	USD	5.389.000	5.008.319	0,08
JBS NV 3% 15/05/2032	USD	7.141.000	6.361.267	0,10
JBS NV 5,5% 15/01/2036	USD	19.800.000	19.815.563	0,32
JBS NV 4,375% 02/02/2052	USD	6.507.000	4.948.342	0,08
JBS NV 6,5% 01/12/2052	USD	1.800.000	1.822.574	0,03
JBS NV 6,375% 15/04/2066	USD	2.420.000	2.389.183	0,04
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,125% 01/06/2048	USD	3.498.000	3.504.033	0,06
			96.718.882	**1,54**
Noruega				
Aker BP ASA, 144A 5,25% 30/10/2035	USD	11.158.000	10.936.212	0,17
DNB Bank ASA, FRN, 144A 4,853% 05/11/2030	USD	15.497.000	15.584.793	0,25
			26.521.005	**0,42**
España				
CaixaBank SA, FRN, 144A 4,818% 22/04/2032	USD	4.455.000	4.426.110	0,07
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,581% 03/07/2036	USD	4.000.000	4.053.198	0,07
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,402% 22/04/2037	USD	7.010.000	6.963.441	0,11
			15.442.749	**0,25**
Supranacional				
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	990.000	992.403	0,02
			992.403	**0,02**
Suiza				
UBS AG, FRN 4,632% 16/02/2032	USD	11.870.000	11.796.439	0,19
UBS Group AG, FRN, 144A 5,617% 13/09/2030	USD	3.710.000	3.797.718	0,06
UBS Group AG, FRN, 144A 4,194% 01/04/2031	USD	813.000	794.837	0,01
UBS Group AG, FRN, 144A 4,398% 23/09/2031	USD	3.880.000	3.808.036	0,06
UBS Group AG, FRN, 144A 4,844% 06/11/2033	USD	5.975.000	5.880.982	0,09
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	8.452.000	9.100.911	0,15
UBS Group AG (Issue date 13/11/2023), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	2.265.000	2.617.400	0,04
			37.796.323	**0,60**
Reino Unido				
Vodafone Group plc 5,625% 10/02/2053	USD	2.600.000	2.434.110	0,04
			2.434.110	**0,04**
Estados Unidos de América				
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	1.035.000	991.647	0,02
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	1.230.000	1.170.689	0,02
Alliant Energy Corp., FRN 5,75% 01/04/2056	USD	3.950.000	3.914.006	0,06
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	365.000	341.696	0,01
Alphabet, Inc. 5,75% 15/02/2066	USD	5.840.000	5.821.233	0,09
Amazon.com, Inc. 5,65% 13/03/2046	USD	3.615.000	3.603.352	0,06
Amazon.com, Inc. 2,5% 03/06/2050	USD	59.000	34.515	0,00
Amazon.com, Inc. 5,8% 13/03/2056	USD	20.431.000	20.383.589	0,33
Amcor Flexibles North America, Inc. 5,1% 17/03/2030	USD	2.820.000	2.853.537	0,05
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-1 'A' 3,375% 01/11/2028	USD	2.742.035	2.699.191	0,04
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 4,1% 15/07/2029	USD	2.847.295	2.796.328	0,04
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2026-1 'A' 5,25% 10/05/2040	USD	3.925.000	3.901.430	0,06
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B' 3,95% 11/01/2032	USD	681.575	651.660	0,01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2026-1 'B' 5,75% 10/11/2036	USD	4.430.000	4.422.053	0,07
Amgen, Inc. 2,45% 21/02/2030	USD	3.683.000	3.420.028	0,05
Amgen, Inc. 3,15% 21/02/2040	USD	10.178.000	7.957.489	0,13
Amgen, Inc. 4,875% 01/03/2053	USD	17.872.000	15.674.771	0,25
Amgen, Inc. 5,65% 02/03/2053	USD	3.120.000	3.057.014	0,05
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	6.530.000	6.377.453	0,10
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	8.418.000	8.487.154	0,14
Antero Resources Corp. 5,4% 01/02/2036	USD	10.550.000	10.406.698	0,17
AT&T, Inc. 5,1% 25/11/2048	CAD	3.320.000	2.276.001	0,04
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	12.303.000	8.073.789	0,13
Athene Global Funding, 144A 5,033% 17/07/2030	USD	15.290.000	15.174.046	0,24
Athene Global Funding, 144A 5,543% 22/08/2035	USD	17.425.000	17.235.367	0,28
Baker Hughes Holdings LLC 5% 15/06/2036	USD	5.575.000	5.477.339	0,09
Baker Hughes Holdings LLC 5,85% 15/06/2056	USD	14.265.000	14.203.981	0,23

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	24.513.000	24.755.602	0,40
Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	9.492.000	9.716.519	0,16
Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031	USD	18.290.000	16.327.143	0,26
Bank of America Corp., FRN 1,922% 24/10/2031	USD	10.102.000	8.985.397	0,14
Bank of America Corp., FRN 2,651% 11/03/2032	USD	13.370.000	12.143.688	0,19
Bank of America Corp., FRN 4,695% 23/04/2032	USD	21.200.000	21.060.953	0,34
Bank of America Corp., FRN 2,299% 21/07/2032	USD	9.629.000	8.519.690	0,14
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	20.988.000	18.721.236	0,30
Bank of America Corp., FRN 5,288% 25/04/2034	USD	10.526.000	10.687.724	0,17
Bank of America Corp., FRN 5,045% 06/02/2037	USD	14.095.000	13.928.861	0,22
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	28.768.000	26.786.430	0,43
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	16.727.000	17.116.949	0,27
Berry Global, Inc. 5,8% 15/06/2031	USD	5.707.000	5.928.478	0,09
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 6,05% 15/01/2029	USD	2.996.000	3.078.911	0,05
Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030	USD	15.336.000	14.017.299	0,22
Biogen, Inc. 5,2% 15/09/2045	USD	2.983.000	2.782.231	0,04
Biogen, Inc. 3,15% 01/05/2050	USD	6.084.000	3.995.019	0,06
Biogen, Inc. 3,25% 15/02/2051	USD	2.341.000	1.560.184	0,02
Biogen, Inc. 6,45% 15/05/2055	USD	9.252.000	9.954.209	0,16
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	11.290.000	9.648.451	0,15
Broadcom, Inc. 4,9% 15/07/2032	USD	3.472.000	3.490.761	0,06
Broadcom, Inc. 5,2% 15/07/2035	USD	825.000	830.448	0,01
Broadcom, Inc. 4,8% 15/02/2036	USD	6.006.000	5.852.169	0,09
Buckeye Partners LP 5,6% 15/10/2044	USD	2.350.000	2.108.256	0,03
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	980.000	985.394	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	9.180.000	8.318.294	0,13
CCO Holdings LLC, 144A 7% 01/02/2033	USD	13.095.000	12.918.615	0,21
Charles Schwab Corp. (The), FRN 5,493% 21/05/2037	USD	8.820.000	8.972.850	0,14
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	6.232.000	6.445.288	0,10
Charter Communications Operating LLC 6,55% 01/06/2034	USD	7.680.000	7.864.246	0,13
Charter Communications Operating LLC 6,484% 23/10/2045	USD	10.193.000	9.420.486	0,15
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	20.563.000	20.444.928	0,33
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	11.374.000	10.446.619	0,17
Cheniere Energy, Inc. 4,625% 15/10/2028	USD	9.575.000	9.555.692	0,15
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	680.000	683.345	0,01
Citibank NA, FRN 4,846% 18/06/2032	USD	19.000.000	19.025.749	0,30
Citigroup, Inc., FRN 4,075% 23/04/2029	USD	4.965.000	4.921.632	0,08
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	11.422.000	11.549.506	0,18
Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	30.051.000	29.865.484	0,48
Citigroup, Inc., FRN 2,976% 05/11/2030	USD	18.840.000	17.806.368	0,28
Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031	USD	2.010.000	1.849.506	0,03
Citigroup, Inc., FRN 4,503% 11/09/2031	USD	8.553.000	8.451.791	0,13
Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	12.675.000	12.955.533	0,21
Citigroup, Inc., FRN 5,333% 27/03/2036	USD	4.343.000	4.390.659	0,07
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 11/09/2036	USD	12.576.000	12.542.850	0,20
Colonial Enterprises, Inc., 144A 5,627% 15/11/2035	USD	8.300.000	8.337.474	0,13
Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 4,999% 17/11/2032	USD	11.360.000	11.258.809	0,18
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	9.318.000	9.812.756	0,16
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,507% 15/05/2036	USD	11.320.000	11.408.675	0,18
Comcast Corp., 144A 5,168% 15/01/2037	USD	4.403.000	4.246.747	0,07
Comcast Corp. 3,25% 01/11/2039	USD	10.709.000	8.201.784	0,13
Comcast Corp. 2,8% 15/01/2051	USD	2.604.000	1.469.854	0,02
Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051	USD	7.435.000	4.274.659	0,07
Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056	USD	2.201.000	1.205.045	0,02
Commonwealth Edison Co. 3% 01/03/2050	USD	3.210.000	2.096.393	0,03
ConocoPhillips Co. 3,758% 15/03/2042	USD	5.921.000	4.824.834	0,08
Constellation Energy Generation LLC, 144A 5% 01/02/2031	USD	4.589.000	4.594.696	0,07
Constellation Energy Generation LLC 4,6% 01/02/2029	USD	9.530.000	9.476.998	0,15
Constellation Energy Generation LLC 4,4% 15/01/2031	USD	5.565.000	5.478.714	0,09
Corebridge Global Funding, 144A 4,9% 21/08/2032	USD	4.765.000	4.713.854	0,08
CVS Pass-Through Trust 6,943% 10/01/2030	USD	229.072	234.982	0,00
CVS Pass-Through Trust, Series 2013, 144A 4,704% 10/01/2036	USD	1.682.169	1.570.743	0,03
Devon Energy Corp., 144A 5,4% 15/02/2035	USD	12.639.000	12.790.930	0,20
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	2.922.000	2.857.581	0,05
Discovery Global Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	1.109.000	1.001.349	0,02
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	17.692.000	17.792.491	0,28
Dow Chemical Co. (The) 5,95% 15/03/2055	USD	10.500.000	9.814.852	0,16
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	5.470.000	5.365.281	0,09
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 3,616% 01/08/2027	USD	9.367.000	9.263.642	0,15
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	5.414.000	4.866.108	0,08
Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046	USD	10.157.000	8.720.251	0,14
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	960.000	994.869	0,02
Enel Finance America LLC, 144A 2,875% 12/07/2041	USD	4.304.000	3.066.862	0,05
Energy Transfer LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	32.712.000	32.982.031	0,53
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	16.299.000	16.442.627	0,26
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	17.089.000	17.107.781	0,27
EQT Corp. 4,75% 15/01/2031	USD	12.399.000	12.303.184	0,20
Equitable America Global Funding, 144A 5,125% 15/06/2031	USD	14.315.000	14.392.772	0,23
Equitable America Global Funding, 144A 4,7% 15/09/2032	USD	17.725.000	17.414.212	0,28
Equitable Holdings, Inc., 144A 4,572% 15/02/2029	USD	1.993.000	1.972.655	0,03
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	6.533.000	6.504.265	0,10
Expand Energy Corp. 5,375% 01/02/2029	USD	5.896.000	5.896.721	0,09
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	15.743.000	15.808.915	0,25
Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	9.738.000	9.513.338	0,15
Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	26.840.000	26.599.122	0,42
Fifth Third Bancorp, FRN 4,337% 25/04/2033	USD	5.854.000	5.654.100	0,09
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	7.737.000	7.438.753	0,12
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 5,45% 15/07/2044	USD	7.253.000	7.010.390	0,11
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031	USD	4.065.000	4.161.492	0,07
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,25% 25/01/2035	USD	35.450.000	37.652.591	0,60
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1% 25/01/2036	USD	8.281.000	8.732.945	0,14
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,2% 25/01/2037	USD	4.206.000	4.466.829	0,07
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	6.719.000	6.914.653	0,11
Glencore Funding LLC, 144A 5,673% 01/04/2035	USD	8.463.000	8.707.522	0,14
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	705.000	664.620	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029	USD	13.369.000	13.875.346	0,22
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	21.485.000	21.401.899	0,34
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	15.516.000	15.694.795	0,25
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	30.965.000	31.332.421	0,50

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,369% 21/10/2031	USD	16.640.000	16.295.925	0,26
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,094% 20/04/2034	USD	22.815.000	22.777.824	0,36
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	14.354.000	14.448.350	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,425% 03/06/2037	USD	3.113.000	3.132.468	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,387% 02/02/2041	USD	8.624.000	8.423.381	0,13
HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052	USD	2.985.000	2.441.478	0,04
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	315.000	325.870	0,01
Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029	USD	4.180.000	4.266.045	0,07
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,5% 15/10/2030	USD	17.733.000	17.683.300	0,28
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	1.030.000	996.361	0,02
Huntington Bancshares, Inc., FRN 6,208% 21/08/2029	USD	8.038.000	8.279.997	0,13
Intel Corp. 5,3% 15/05/2036	USD	5.165.000	5.152.145	0,08
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	535.000	545.571	0,01
ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027	USD	7.866.000	7.889.388	0,13
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	20.131.000	18.829.298	0,30
ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033	USD	18.138.000	18.450.789	0,29
ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	11.054.000	11.383.262	0,18
ITC Holdings Corp., 144A 5,5% 15/04/2036	USD	5.525.000	5.610.755	0,09
JetBlue Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 2,75% 15/11/2033	USD	3.655.249	3.217.234	0,05
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	6.460.000	6.568.063	0,10
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	8.712.000	8.767.443	0,14
Kraft Heinz Foods Co. 4,375% 01/06/2046	USD	2.714.000	2.188.943	0,04
Kraft Heinz Foods Co. 5,5% 01/06/2050	USD	4.965.000	4.569.260	0,07
Lamar Media Corp. 4% 15/02/2030	USD	695.000	665.402	0,01
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	1.040.000	998.124	0,02
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,05% 26/03/2031	USD	6.865.000	6.870.584	0,11
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	13.747.000	13.955.173	0,22
Maple Parent Holdings Corp., 144A 6,625% 26/03/2056	USD	1.768.000	1.872.876	0,03
Mars, Inc., 144A 4,8% 01/03/2030	USD	9.284.000	9.323.231	0,15
Mars, Inc., 144A 5% 01/03/2032	USD	5.558.000	5.605.558	0,09
Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	26.574.000	26.741.287	0,43
Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	3.823.000	3.822.565	0,06
Mars, Inc., 144A 5,7% 01/05/2055	USD	3.400.000	3.373.098	0,05
Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029	USD	14.229.000	14.606.861	0,23
Marvell Technology, Inc. 4,75% 15/07/2030	USD	733.000	733.194	0,01
Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033	USD	5.696.000	6.004.097	0,10
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	695.000	675.282	0,01
Meta Platforms, Inc. 5,5% 15/11/2045	USD	8.695.000	8.120.015	0,13
Meta Platforms, Inc. 6,2% 15/05/2046	USD	5.650.000	5.696.176	0,09
Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	3.023.000	2.352.670	0,04
Meta Platforms, Inc. 5,6% 15/05/2053	USD	7.127.000	6.532.019	0,10
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	16.032.000	14.244.537	0,23
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	8.368.000	8.400.588	0,13
Meta Platforms, Inc. 5,55% 15/08/2064	USD	2.290.000	2.018.145	0,03
MetLife Capital Trust IV, 144A 7,875% 15/12/2067	USD	6.219.000	6.826.665	0,11
MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068	USD	567.000	662.897	0,01
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	2.661.000	2.628.891	0,04
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 5,15% 28/03/2033	USD	5.988.000	6.072.339	0,10
Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	9.037.000	9.161.660	0,15
Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030	USD	17.821.000	17.989.642	0,29
Morgan Stanley, FRN 5,042% 19/07/2030	USD	16.013.000	16.131.586	0,26
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	16.721.000	16.648.058	0,27
Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	14.464.000	14.645.855	0,23
Morgan Stanley, FRN 5,192% 17/04/2031	USD	10.055.000	10.173.739	0,16
Morgan Stanley, FRN 4,356% 22/10/2031	USD	10.264.000	10.049.722	0,16
Morgan Stanley, FRN 4,493% 16/01/2032	USD	7.780.000	7.642.273	0,12
Morgan Stanley, FRN 4,708% 12/03/2032	USD	33.790.000	33.423.498	0,53
Morgan Stanley, FRN 4,809% 16/04/2032	USD	6.040.000	6.003.812	0,10
Morgan Stanley, FRN 1,928% 28/04/2032	USD	1.450.000	1.261.272	0,02
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	3.187.000	2.768.396	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,296% 10/04/2037	USD	10.409.000	10.394.110	0,17
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	13.552.000	13.980.059	0,22
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,734% 18/07/2031	USD	14.145.000	14.102.222	0,23
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,465% 19/11/2031	USD	10.385.000	10.226.911	0,16
Nevada Power Co., FRN 6,25% 15/05/2055	USD	8.127.000	8.176.810	0,13
New York Life Global Funding, 144A 1,85% 01/08/2031	USD	7.198.000	6.275.317	0,10
New York Life Insurance Co., 144A 3,75% 15/05/2050	USD	8.861.000	6.624.600	0,11
New York Life Insurance Co., 144A 4,45% 15/05/2069	USD	2.455.000	1.916.068	0,03
Newmont Corp. 5,75% 15/11/2041	USD	1.605.000	1.628.403	0,03
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	4.399.000	4.484.354	0,07
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	7.540.000	7.812.880	0,12
NNN REIT, Inc. 3% 15/04/2052	USD	1.992.000	1.273.460	0,02
Northern Natural Gas Co., 144A 4,3% 15/01/2049	USD	2.010.000	1.595.686	0,03
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,85% 30/09/2047	USD	5.032.000	3.891.943	0,06
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,45% 30/03/2051	USD	2.700.000	1.881.872	0,03
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 6,05% 30/06/2056	USD	12.822.000	13.151.471	0,21
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	1.040.000	1.005.663	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 4,45% 15/06/2029	USD	6.555.000	6.462.867	0,10
NRG Energy, Inc., 144A 4,734% 15/10/2030	USD	5.460.000	5.405.927	0,09
NRG Energy, Inc., 144A 4,955% 30/04/2031	USD	13.840.000	13.709.621	0,22
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	7.747.000	8.410.283	0,13
NRG Energy, Inc., 144A 5,407% 15/10/2035	USD	14.673.000	14.449.348	0,23
NVIDIA Corp. 5,625% 15/06/2056	USD	12.785.000	12.805.075	0,20
Oracle Corp. 5,35% 04/05/2033	USD	19.220.000	18.719.243	0,30
Pacific Gas and Electric Co. 6,1% 15/01/2029	USD	6.361.000	6.552.125	0,10
Pacific Gas and Electric Co. 5,7% 01/03/2035	USD	7.635.000	7.737.401	0,12
Pacific Gas and Electric Co. 4,5% 01/07/2040	USD	9.670.000	8.358.278	0,13
Palomino Funding Trust I, 144A 7,233% 17/05/2028	USD	4.900.000	5.088.132	0,08
Pepperdine University 3,301% 01/12/2059	USD	3.597.000	2.367.596	0,04
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	1.310.000	1.338.619	0,02
Pernod Ricard International Finance LLC, 144A 1,625% 01/04/2031	USD	4.200.000	3.640.925	0,06
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	8.328.000	8.491.562	0,14
PG&E Corp., FRN 6,85% 15/09/2056	USD	1.078.000	1.074.490	0,02
Pioneer Natural Resources Co. 2,15% 15/01/2031	USD	4.190.000	3.763.446	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	7.160.000	7.139.215	0,11
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875% 20/10/2034	USD	5.859.000	6.485.354	0,10
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,373% 21/07/2036	USD	4.445.000	4.503.059	0,07
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,423% 25/01/2041	USD	7.775.000	7.662.683	0,12
Prologis LP, REIT 4,2% 15/02/2033	CAD	7.400.000	5.250.595	0,08
Public Service Co. of Oklahoma 5,2% 15/01/2035	USD	2.645.000	2.641.015	0,04
Public Service Co. of Oklahoma 5,45% 15/01/2036	USD	14.645.000	14.833.785	0,24
Puget Energy, Inc. 2,379% 15/06/2028	USD	2.150.000	2.055.860	0,03
Puget Energy, Inc. 5,725% 15/03/2035	USD	5.103.000	5.157.423	0,08
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	4.358.000	4.394.045	0,07

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	630.000	650.619	0,01
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	21.248.000	21.217.561	0,34
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031	USD	1.075.000	1.004.378	0,02
Roper Technologies, Inc. 4,9% 15/10/2034	USD	8.332.000	8.071.371	0,13
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	1.775.000	1.693.650	0,03
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	725.000	679.884	0,01
Sierra Pacific Power Co., FRN 6,2% 15/12/2055	USD	4.825.000	4.806.861	0,08
Smithfield Foods, Inc., 144A 3% 15/10/2030	USD	726.000	667.497	0,01
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 6% 01/11/2028	USD	985.000	987.958	0,02
Solventum Corp. 5,45% 13/03/2031	USD	6.092.000	6.253.168	0,10
Solventum Corp. 5,6% 23/03/2034	USD	41.094.000	42.213.011	0,67
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 4,911% 01/09/2027	USD	1.955.000	1.960.872	0,03
Southwestern Electric Power Co. 3,9% 01/04/2045	USD	3.070.000	2.385.750	0,04
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,35% 15/07/2031	USD	17.675.000	17.681.101	0,28
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,65% 15/07/2033	USD	9.735.000	9.707.664	0,16
Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028	USD	14.115.000	14.796.321	0,24
Stellantis Finance US, Inc., 144A 5,75% 18/03/2030	USD	2.705.000	2.707.276	0,04
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45% 18/03/2035	USD	9.626.000	9.509.021	0,15
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/06/2029	USD	4.300.000	4.289.601	0,07
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/09/2030	USD	3.774.000	3.705.650	0,06
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,8% 15/06/2031	USD	4.745.000	4.707.936	0,08
Synopsys, Inc. 4,85% 01/04/2030	USD	7.901.000	7.924.987	0,13
Synopsys, Inc. 5,15% 01/04/2035	USD	6.380.000	6.366.822	0,10
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 6,85% 16/12/2039	USD	2.624.000	2.917.258	0,05
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,27% 15/05/2047	USD	2.965.000	2.389.814	0,04
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 3,3% 15/05/2050	USD	3.826.000	2.583.518	0,04
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 6,05% 15/06/2056	USD	15.705.000	15.951.867	0,25
Texas Health Resources 3,372% 15/11/2051	USD	2.665.000	1.911.288	0,03
Time Warner Cable LLC 5,875% 15/11/2040	USD	3.371.000	3.034.609	0,05
Time Warner Cable LLC 5,5% 01/09/2041	USD	17.988.000	15.374.300	0,25
Time Warner Cable LLC 4,5% 15/09/2042	USD	5.245.000	3.978.675	0,06
T-Mobile USA, Inc. 6,7% 15/12/2033	USD	9.911.000	10.873.436	0,17
T-Mobile USA, Inc. 3,3% 15/02/2051	USD	11.130.000	7.336.676	0,12
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	16.772.000	16.789.581	0,27
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	1.975.000	2.039.423	0,03
Truist Financial Corp., FRN 4,964% 23/10/2036	USD	8.015.000	7.820.144	0,12
Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029	USD	3.608.000	3.584.712	0,06
United Airlines Pass Through Trust, Series 2024-1 'A' 5,875% 15/08/2038	USD	6.942.838	6.988.626	0,11
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 3,45% 07/01/2030	USD	4.240.976	4.116.536	0,07
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'AA' 3,1% 07/01/2030	USD	2.456.337	2.405.132	0,04
University of Chicago (The) 2,761% 01/04/2045	USD	3.105.000	2.453.573	0,04
University of Miami 4,063% 01/04/2052	USD	2.740.000	2.087.912	0,03
US Bancorp, FRN 5,836% 12/06/2034	USD	9.193.000	9.617.211	0,15
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3,875% 15/08/2029	USD	8.347.000	7.971.736	0,13
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6,25% 15/01/2030	USD	9.930.000	10.180.544	0,16
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4,125% 15/08/2031	USD	7.155.000	6.723.153	0,11
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	1.715.000	1.847.506	0,03
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,75% 15/01/2036	USD	1.560.000	1.654.856	0,03
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	1.178.000	1.191.502	0,02
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	5.229.000	5.275.784	0,08
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	1.031.000	1.025.577	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	2.017.000	1.982.586	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	1.031.000	1.016.045	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,95% 15/10/2033	USD	5.090.000	5.548.318	0,09
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	9.340.000	9.644.699	0,15
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	8.862.000	8.979.324	0,14
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,25% 15/10/2035	USD	3.731.000	3.639.126	0,06
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,35% 31/01/2036	USD	9.723.000	9.556.673	0,15
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,8% 27/03/2035	USD	9.091.000	9.223.670	0,15
Wells Fargo & Co., FRN 4,808% 25/07/2028	USD	16.419.000	16.470.670	0,26
Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	25.455.000	25.897.270	0,41
Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030	USD	7.174.000	7.258.834	0,12
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	17.286.000	17.541.920	0,28
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	49.730.000	50.317.672	0,80
Wells Fargo & Co., FRN 4,844% 20/05/2032	USD	11.105.000	11.085.800	0,18
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	10.985.000	11.282.347	0,18
Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	12.275.000	12.296.105	0,20
Wells Fargo & Co., FRN 4,96% 23/01/2037	USD	16.320.000	15.983.388	0,26
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	7.608.000	7.568.125	0,12
ZF North America Capital, Inc., 144A 6,875% 14/04/2028	USD	668.000	684.680	0,01
			2.517.160.609	**40,18**
Total obligaciones			**3.176.999.548**	**50,72**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**3.176.999.548**	**50,72**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	125.012	31.271.657	0,50
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	150.112.901	150.112.901	2,39
			181.384.558	**2,89**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**181.384.558**	**2,89**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**181.384.558**	**2,89**
Total de inversiones			**6.160.992.441**	**98,35**
Efectivo			**28.948.403**	**0,46**
Otro activo/(pasivo)			**74.365.629**	**1,19**
Patrimonio neto total			**6.264.306.473**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	58,02
Reino Unido	6,35
Francia	6,24
Luxemburgo	4,80
Alemania	3,74
Italia	3,59
Países Bajos	3,48
España	2,33
Canadá	1,68
Irlanda	1,38
Islas Caimán	1,14
Australia	0,86
Suiza	0,80
Grecia	0,77
Japón	0,60
Jersey	0,53
Noruega	0,42
Chile	0,31
Bermudas	0,30
Singapur	0,24
Dinamarca	0,23
Portugal	0,21
Suecia	0,17
Liberia	0,14
Supranacional	0,02
Total de inversiones	**98,35**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,65
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	29.666.850	USD	20.398.176	05/08/2026	Barclays	36.175	-
CHF	337.937	USD	418.186	05/08/2026	Goldman Sachs	996	-
CHF	66.181	USD	82.067	05/08/2026	Morgan Stanley	25	-
CNH	187.479	USD	27.564	02/07/2026	HSBC	37	-
CNH	3.313.059	USD	487.079	02/07/2026	Morgan Stanley	667	-
CNH	1.956.214	USD	288.232	05/08/2026	BNP Paribas	433	-
EUR	1.208.610.355	USD	1.376.607.195	06/07/2026	Morgan Stanley	826.701	0,02
EUR	4.635.820	USD	5.273.747	05/08/2026	HSBC	16.531	-
EUR	1.054.477.849	USD	1.202.487.933	05/08/2026	Morgan Stanley	854.988	0,01
GBP	225.354	USD	297.110	05/08/2026	Goldman Sachs	768	-
NOK	10.151.541	USD	1.019.408	05/08/2026	Morgan Stanley	2.966	-
NZD	12.127.121	USD	6.869.242	05/08/2026	Barclays	4.879	-
SEK	170.398	USD	17.541	05/08/2026	BNP Paribas	26	-
SEK	470.504	USD	48.459	05/08/2026	Goldman Sachs	46	-
SEK	103.786.071	USD	10.697.823	05/08/2026	Merrill Lynch	1.571	-
SGD	3.679	USD	2.846	05/08/2026	BNP Paribas	2	-
SGD	41.271	USD	31.887	05/08/2026	HSBC	65	-
SGD	117.280	USD	90.694	05/08/2026	Morgan Stanley	105	-
USD	248.527	AUD	351.944	06/07/2026	Barclays	5.966	-
USD	19.981	AUD	28.271	06/07/2026	BNP Paribas	496	-
USD	55.642	AUD	78.024	06/07/2026	Goldman Sachs	1.868	-
USD	12.034	AUD	17.055	06/07/2026	Morgan Stanley	280	-
USD	157.828	AUD	222.657	06/07/2026	Standard Chartered	4.372	-
USD	56.161	AUD	80.748	05/08/2026	Goldman Sachs	543	-
USD	54.301	AUD	78.702	05/08/2026	HSBC	91	-
USD	34.592.018	CAD	47.676.446	06/07/2026	BNP Paribas	1.069.067	0,02
USD	194.328	CHF	154.034	06/07/2026	Barclays	3.927	-
USD	79.815	CHF	63.201	06/07/2026	BNP Paribas	1.693	-
USD	251.397	CHF	198.349	06/07/2026	Goldman Sachs	6.219	-
USD	194.106	CHF	153.074	06/07/2026	HSBC	4.892	-
USD	94.106.809	CHF	76.067.427	06/07/2026	Morgan Stanley	80.145	-
USD	619.821	CHF	499.109	05/08/2026	Barclays	718	-
USD	227.447	CHF	183.124	05/08/2026	Standard Chartered	297	-
USD	269.364	CNH	1.816.938	06/07/2026	Barclays	1.803	-
USD	174.375	CNH	1.179.605	06/07/2026	BNP Paribas	667	-
USD	1.946.903	CNH	13.158.550	06/07/2026	HSBC	9.186	-
USD	3.658.587	CNH	24.750.117	06/07/2026	Morgan Stanley	13.904	-
USD	1.215	CNH	8.199	06/07/2026	Standard Chartered	7	-
USD	182.409	CNH	1.233.249	06/07/2026	State Street	801	-
USD	179.376	CNH	1.213.754	05/08/2026	Barclays	271	-
USD	1.101	CNH	7.455	05/08/2026	HSBC	1	-
USD	16.802.927	EUR	14.464.036	06/07/2026	Barclays	318.496	0,01
USD	59.225.833	EUR	51.084.701	06/07/2026	BNP Paribas	1.005.416	0,01
USD	3.591	EUR	3.085	06/07/2026	Deutsche Bank	75	-
USD	12.381.872	EUR	10.595.049	06/07/2026	Goldman Sachs	306.864	0,01
USD	1.370.148.249	EUR	1.175.594.717	06/07/2026	HSBC	30.341.747	0,48
USD	2.168.084	EUR	1.872.494	06/07/2026	Morgan Stanley	34.032	-
USD	20.298.069	EUR	17.483.591	06/07/2026	Standard Chartered	372.301	0,01
USD	3.251.006	EUR	2.837.721	05/08/2026	Barclays	12.672	-
USD	589.566	EUR	515.658	05/08/2026	BNP Paribas	1.110	-
USD	490.564	EUR	429.065	05/08/2026	Morgan Stanley	926	-
USD	1.220	EUR	1.069	05/08/2026	Standard Chartered	1	-
USD	10.108.959	GBP	7.564.920	06/07/2026	BNP Paribas	109.308	-
USD	67.797.935	GBP	51.194.820	06/07/2026	HSBC	126.325	-
USD	225.877.263	GBP	168.386.864	06/07/2026	Standard Chartered	3.295.954	0,05
USD	183.121	GBP	138.244	05/08/2026	Barclays	387	-
USD	232.836.017	GBP	175.826.492	05/08/2026	BNP Paribas	424.771	0,01
USD	20.345.876	JPY	3.297.645.729	06/07/2026	Barclays	46.350	-
USD	55.123	JPY	8.794.092	06/07/2026	BNP Paribas	989	-
USD	71.355	JPY	11.333.328	06/07/2026	Goldman Sachs	1.590	-
USD	496.700	JPY	80.000.000	06/07/2026	Morgan Stanley	4.239	-
USD	56.182	JPY	9.041.750	05/08/2026	Barclays	382	-
USD	5.611	NOK	52.797	06/07/2026	Morgan Stanley	292	-
USD	2.944	NOK	28.707	05/08/2026	Morgan Stanley	53	-
USD	29.120	NZD	50.023	06/07/2026	Morgan Stanley	795	-
USD	40.316	NZD	67.913	06/07/2026	Standard Chartered	1.861	-
USD	19.004	NZD	33.344	05/08/2026	Barclays	103	-
USD	90.598	SEK	879.077	01/07/2026	Barclays	150	-
USD	37.507	SEK	351.483	06/07/2026	Barclays	1.335	-
USD	39.794	SEK	375.669	06/07/2026	Goldman Sachs	1.133	-
USD	231.390	SEK	2.163.645	06/07/2026	Morgan Stanley	8.725	-
USD	76.211	SEK	731.131	06/07/2026	Standard Chartered	969	-
USD	29.382	SEK	282.702	05/08/2026	Goldman Sachs	238	-
USD	55.301	SGD	71.522	01/07/2026	Barclays	67	-
USD	46.939	SGD	60.719	02/07/2026	HSBC	48	-
USD	18.362.214	SGD	23.759.576	06/07/2026	Goldman Sachs	8.628	-
USD	109.229	SGD	139.871	06/07/2026	Morgan Stanley	1.183	-
USD	50.396	SGD	65.037	05/08/2026	Barclays	44	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**39.383.754**	**0,63**

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	301.115	USD	215.156	06/07/2026	Barclays	(7.627)	-
AUD	151.408	USD	106.854	06/07/2026	Goldman Sachs	(2.503)	-
AUD	95.167	USD	68.117	06/07/2026	HSBC	(2.527)	-
AUD	29.675.291	USD	21.217.744	06/07/2026	Merrill Lynch	(765.457)	(0,01)
AUD	70.233	USD	49.292	06/07/2026	Morgan Stanley	(887)	-
AUD	71.588	USD	51.095	06/07/2026	Standard Chartered	(1.757)	-
AUD	132.370	USD	91.252	05/08/2026	Barclays	(77)	-
AUD	1.719	USD	1.193	05/08/2026	Morgan Stanley	(9)	-
CHF	183.124	USD	226.582	01/07/2026	Standard Chartered	(321)	-
CHF	108.815	USD	134.554	02/07/2026	Barclays	(107)	-
CHF	631.862	USD	799.172	06/07/2026	Barclays	(18.131)	-
CHF	75.094.935	USD	96.098.159	06/07/2026	Citibank	(3.273.587)	(0,05)
CHF	372.713	USD	475.367	06/07/2026	HSBC	(14.658)	-
CHF	536.574	USD	686.867	06/07/2026	Morgan Stanley	(23.610)	-
CHF	75.508.311	USD	93.702.880	05/08/2026	Morgan Stanley	(41.246)	-
CNH	3.470.985	USD	514.152	06/07/2026	Barclays	(3.017)	-
CNH	482.389.155	USD	71.449.606	06/07/2026	Goldman Sachs	(413.351)	(0,01)
CNH	60.198	USD	8.895	06/07/2026	HSBC	(30)	-
CNH	1.608.418	USD	237.880	06/07/2026	Merrill Lynch	(1.026)	-
CNH	642.840	USD	95.067	06/07/2026	Morgan Stanley	(402)	-
CNH	4.856.113	USD	717.855	06/07/2026	State Street	(2.747)	-
CNH	27.556	USD	4.069	05/08/2026	Morgan Stanley	(3)	-
EUR	515.658	USD	588.720	01/07/2026	BNP Paribas	(1.128)	-
EUR	429.065	USD	489.883	02/07/2026	Morgan Stanley	(964)	-
EUR	10.287.560	USD	11.932.598	06/07/2026	Barclays	(208.031)	-
EUR	8.130.363	USD	9.431.246	06/07/2026	BNP Paribas	(165.201)	-
EUR	3.521.419	USD	4.105.172	06/07/2026	Goldman Sachs	(91.867)	-
EUR	1.065.184.510	USD	1.241.271.542	06/07/2026	HSBC	(27.297.788)	(0,43)
EUR	20.837.104	USD	24.220.821	06/07/2026	Morgan Stanley	(473.106)	(0,01)
EUR	1.150	USD	1.339	06/07/2026	Standard Chartered	(29)	-
EUR	5.703	USD	6.515	05/08/2026	HSBC	(6)	-
EUR	22.658.345	USD	25.886.665	05/08/2026	Morgan Stanley	(29.546)	-
GBP	175.826.492	USD	232.840.747	06/07/2026	BNP Paribas	(425.402)	(0,01)
GBP	169.357	USD	227.331	06/07/2026	Citibank	(3.467)	-
GBP	881.862	USD	1.186.345	06/07/2026	HSBC	(20.660)	-
GBP	276.081	USD	370.299	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.362)	-
GBP	49.992.811	USD	67.053.245	06/07/2026	Standard Chartered	(970.505)	(0,02)
GBP	51.061.060	USD	67.617.073	05/08/2026	HSBC	(123.463)	-
GBP	969	USD	1.280	05/08/2026	Standard Chartered	-	-
JPY	41.750.057	USD	262.082	06/07/2026	Goldman Sachs	(5.079)	-
JPY	3.334.067.693	USD	20.990.087	06/07/2026	HSBC	(466.356)	(0,01)
JPY	11.169.878	USD	70.304	06/07/2026	Merrill Lynch	(1.545)	-
JPY	10.785.521	USD	67.596	06/07/2026	State Street	(1.203)	-
JPY	3.297.645.729	USD	20.394.168	05/08/2026	Barclays	(43.268)	-
JPY	14.413.725	USD	89.343	05/08/2026	BNP Paribas	(391)	-
NOK	31.006	USD	3.338	06/07/2026	Barclays	(214)	-
NOK	103.211	USD	11.040	06/07/2026	Citibank	(641)	-
NOK	9.993.045	USD	1.078.821	06/07/2026	HSBC	(71.976)	-
NOK	77.077	USD	8.175	06/07/2026	Morgan Stanley	(409)	-
NOK	46.741	USD	4.741	05/08/2026	Citibank	(34)	-
NZD	83.547	USD	48.883	06/07/2026	Citibank	(1.576)	-
NZD	40.373	USD	23.889	06/07/2026	Goldman Sachs	(1.029)	-
NZD	81.442	USD	47.412	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.297)	-
NZD	11.984.723	USD	7.151.743	06/07/2026	Standard Chartered	(365.586)	(0,01)
SEK	1.822.647	USD	195.446	06/07/2026	Barclays	(7.875)	-
SEK	270.557	USD	28.895	06/07/2026	Citibank	(1.051)	-
SEK	79.816	USD	8.361	06/07/2026	Goldman Sachs	(147)	-
SEK	103.865.676	USD	11.230.032	06/07/2026	Merrill Lynch	(541.031)	(0,01)
SEK	1.369.304	USD	147.431	06/07/2026	Morgan Stanley	(6.515)	-
SEK	1.087.251	USD	112.234	05/08/2026	Barclays	(149)	-
SEK	16.525	USD	1.712	05/08/2026	HSBC	(8)	-
SGD	94.378	USD	74.062	06/07/2026	Barclays	(1.158)	-
SGD	5.654	USD	4.443	06/07/2026	BNP Paribas	(76)	-
SGD	159.384	USD	125.036	06/07/2026	Goldman Sachs	(1.916)	-
SGD	493.692	USD	384.825	06/07/2026	HSBC	(3.463)	-
SGD	76.095	USD	59.677	06/07/2026	Merrill Lynch	(895)	-
SGD	359.819	USD	281.449	06/07/2026	Morgan Stanley	(3.500)	-
SGD	22.710.424	USD	17.812.404	06/07/2026	Standard Chartered	(269.258)	(0,01)
SGD	71.522	USD	55.437	05/08/2026	Barclays	(65)	-
SGD	23.698.331	USD	18.352.674	05/08/2026	Goldman Sachs	(5.391)	-
SGD	60.719	USD	47.050	05/08/2026	HSBC	(41)	-
USD	20.409.351	AUD	29.666.850	06/07/2026	Barclays	(37.118)	-
USD	4.725	CHF	3.822	05/08/2026	Morgan Stanley	(16)	-
USD	44.820	CNH	304.628	05/08/2026	Barclays	(131)	-
USD	239.420	CNH	1.622.891	05/08/2026	HSBC	(58)	-
USD	488.192	CNH	3.313.059	05/08/2026	Morgan Stanley	(692)	-
USD	1.190.795.782	EUR	1.045.474.787	06/07/2026	Morgan Stanley	(715.115)	(0,01)
USD	19.179.835	EUR	16.869.628	05/08/2026	Barclays	(71.348)	-
USD	7.661.778	EUR	6.716.436	05/08/2026	BNP Paribas	(2.845)	-
USD	1.135.049	EUR	995.681	05/08/2026	HSBC	(1.196)	-
USD	1.379.026.970	EUR	1.209.256.789	05/08/2026	Morgan Stanley	(945.684)	(0,02)
USD	19.271	GBP	14.595	05/08/2026	Barclays	(21)	-
USD	1.019.808	NOK	10.151.541	06/07/2026	Morgan Stanley	(3.006)	-
USD	6.831.432	NZD	12.072.149	06/07/2026	Barclays	(4.229)	-

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
USD	17.509	SEK	170.398	02/07/2026	BNP Paribas	(23)	-
USD	10.680.422	SEK	103.786.071	06/07/2026	Merrill Lynch	(387)	-
USD	27.867	SEK	271.532	05/08/2026	Morgan Stanley	(126)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(37.974.743)**	**(0,61)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.409.011**	**0,02**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	290	AUD	21.950.597	47.298	-
Australia 3 Year Bond, 15/09/2026	3.404	AUD	245.399.199	134.226	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(1.396)	EUR	(183.547.767)	146.831	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(134)	USD	(27.626.508)	2.094	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	(5.203)	USD	(557.351.052)	603.757	0,01
US 10 Year Note, 21/09/2026	(729)	USD	(80.207.086)	229.093	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(2.368)	USD	(266.788.500)	168.645	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**1.331.944**	**0,02**
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	151	CAD	12.851.640	(10.565)	-
Canada 2 Year Bond, 18/09/2026	(126)	CAD	(9.327.871)	(1.789)	-
Canada 5 Year Bond, 18/09/2026	86	CAD	6.837.618	(907)	-
Euro-BTP, 08/09/2026	1.119	EUR	152.227.874	(19.126)	-
Euro-Bund, 08/09/2026	244	EUR	35.417.871	(6.894)	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	66	EUR	8.380.316	(752)	-
Euro-OAT, 08/09/2026	7	EUR	957.539	(598)	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	1.919	EUR	231.708.253	(4.777)	-
Japan 10 Year Bond, 14/09/2026	8	JPY	6.290.215	(13.292)	-
Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2026	179	JPY	14.074.357	(26.437)	-
Long Gilt, 28/09/2026	123	GBP	14.523.946	(56.602)	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	2.893	EUR	352.889.954	(28.105)	-
US Long Bond, 21/09/2026	1.816	USD	206.711.875	(594.460)	(0,01)
US Ultra Bond, 21/09/2026	1.174	USD	136.789.344	(484.744)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(1.249.048)**	**(0,02)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**82.896**	**-**

Contratos de swap *de incumplimiento crediticio*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
15.000.000	USD	Bank of America	Target Corp. 2,5% 15/04/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2030	(395.628)	(0,01)
Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivos							**(395.628)**	**(0,01)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio – Pasivos							**(395.628)**	**(0,01)**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Australia				
Australia Government Bond 2,5% 21/05/2030	AUD	3.955.000	2.234.541	0,10
Australia Government Bond 1,5% 21/06/2031	AUD	3.360.000	1.771.857	0,08
Australia Government Bond 1,25% 21/05/2032	AUD	12.740.000	6.436.864	0,29
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2028	AUD	12.755.000	7.432.288	0,34
Australia Government Bond, Reg. S 3,25% 21/04/2029	AUD	4.110.000	2.413.501	0,11
Australia Government Bond, Reg. S 1% 21/12/2030	AUD	4.790.000	2.503.612	0,11
Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/11/2032	AUD	3.810.000	1.955.071	0,09
Australia Government Bond, Reg. S 4,25% 21/10/2036	AUD	4.720.000	2.740.704	0,12
Australia Government Bond, Reg. S 3,75% 21/04/2037	AUD	2.096.000	1.159.398	0,05
Australia Government Bond, Reg. S 4,75% 21/10/2037	AUD	4.859.000	2.929.073	0,13
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/05/2041	AUD	1.770.000	822.515	0,04
Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/06/2051	AUD	3.990.000	1.241.156	0,06
Australia Government Bond Inflation Linked, Reg. S 2% 21/08/2035	AUD	33.660.000	27.909.403	1,27
			61.549.983	**2,79**
Bélgica				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,1% 22/06/2030	EUR	1.828.817	1.647.759	0,07
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2033	EUR	5.190.000	5.164.193	0,23
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,1% 22/06/2035	EUR	5.530.000	5.437.451	0,25
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,4% 22/06/2040	EUR	7.330.000	4.668.875	0,21
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/06/2047	EUR	4.169	2.715	0,00
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050	EUR	2.290.263	1.434.731	0,07
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 22/06/2053	EUR	310.000	169.427	0,01
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	EUR	1.139.320	961.754	0,04
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,25% 22/06/2057	EUR	339.300	220.641	0,01
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,15% 22/06/2066	EUR	1.264.000	748.145	0,03
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,65% 22/06/2071	EUR	520.000	157.453	0,01
			20.613.144	**0,93**
Canadá				
Canada Government Bond 2,25% 01/06/2029	CAD	2.852.000	1.731.724	0,08
Canada Government Bond 0,5% 01/12/2030	CAD	13.450.000	7.460.509	0,34
Canada Government Bond 2,5% 01/12/2032	CAD	2.450.000	1.456.436	0,07
Canada Government Bond 2,75% 01/06/2033	CAD	2.010.000	1.208.779	0,05
Canada Government Bond 5,75% 01/06/2033	CAD	5.775.000	4.130.970	0,19
Canada Government Bond 3,25% 01/12/2035	CAD	10.370.000	6.354.812	0,29
Canada Government Bond 5% 01/06/2037	CAD	545.000	384.632	0,02
Canada Government Bond 4% 01/06/2041	CAD	1.438.000	933.486	0,04
Canada Government Bond 3,5% 01/12/2045	CAD	470.000	284.269	0,01
Canada Government Bond 2,75% 01/12/2048	CAD	1.304.000	687.966	0,03
Canada Government Bond 2% 01/12/2051	CAD	3.420.000	1.503.584	0,07
Canada Government Bond 2,75% 01/12/2055	CAD	3.055.000	1.543.959	0,07
Canada Government Bond 3,5% 01/12/2057	CAD	1.170.000	686.261	0,03
Canada Government Bond 2,75% 01/12/2064	CAD	2.390.000	1.170.239	0,05
			29.537.626	**1,34**
Chile				
Chile Government Bond 4,35% 13/04/2031	USD	4.159.000	3.584.952	0,17
Chile Government Bond 3,375% 14/04/2032	EUR	8.691.000	8.647.545	0,39
Chile Government Bond 3,875% 14/04/2036	EUR	7.495.000	7.518.970	0,34
			19.751.467	**0,90**
República Checa				
Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	99.300.000	4.148.964	0,19
Czech Republic Government Bond 4,25% 24/10/2034	CZK	168.500.000	6.855.199	0,31
			11.004.163	**0,50**
Dinamarca				
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027	DKK	12.164.000	1.590.033	0,07
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	9.315.000	1.096.265	0,05
Denmark Government Bond 4,5% 15/11/2039	DKK	8.941.000	1.410.396	0,06
Denmark Government Bond 0,25% 15/11/2052	DKK	5.070.000	338.305	0,02
			4.434.999	**0,20**
Estonia				
Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032	EUR	8.792.000	9.244.728	0,42
			9.244.728	**0,42**
Francia				
Dexia SA, Reg. S 1% 18/10/2027	EUR	6.850.000	6.701.389	0,30
Dexia SA, Reg. S 0% 21/01/2028	EUR	5.500.000	5.271.167	0,24
Dexia SA, Reg. S 2,5% 05/04/2028	EUR	10.000.000	9.948.425	0,45
Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029	EUR	13.200.000	13.155.384	0,60
Dexia SA, Reg. S 4,125% 22/10/2030	GBP	23.600.000	26.894.308	1,22
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,4% 24/09/2028	EUR	7.610.000	7.559.974	0,34
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/02/2029	EUR	92.203.550	92.233.747	4,18
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5,5% 25/04/2029	EUR	65.955.000	70.837.484	3,21
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,4% 24/09/2029	EUR	7.004.000	6.921.718	0,31
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029	EUR	3.795.000	3.455.632	0,16
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2031	EUR	4.560.000	3.881.426	0,18
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/05/2032	EUR	7.280.000	6.079.692	0,28
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2033	EUR	14.585.000	14.372.303	0,65
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,5% 25/11/2033	EUR	360.000	364.672	0,02
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,2% 25/05/2035	EUR	18.475.000	18.090.092	0,82
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2050	EUR	9.901.990	5.800.489	0,26
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053	EUR	3.418.184	1.481.560	0,07
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4,4% 25/05/2057	EUR	4.099.226	4.068.277	0,18
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/05/2066	EUR	3.840.000	1.945.867	0,09
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072	EUR	810.771	208.661	0,01
			299.272.267	**13,57**
Alemania				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/05/2041	EUR	4.515.000	4.199.679	0,19
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,4% 15/05/2047	EUR	2.550.000	2.572.174	0,12
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052	EUR	3.535.000	1.470.117	0,07
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/08/2054	EUR	3.580.000	2.997.527	0,14
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,9% 15/08/2056	EUR	2.705.000	2.446.404	0,11
Bundesrepublik Deutschland (Issue date 18/05/2021), Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	2.250.000	1.004.444	0,04
Bundesrepublik Deutschland (Issue date 20/06/2023), Reg. S 1,8% 15/08/2053	EUR	5.895.000	4.242.941	0,19

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 29/06/2029	EUR	5.986.000	5.938.005	0,27
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 10/01/2031	EUR	5.065.000	4.481.050	0,20
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,5% 28/02/2029	EUR	4.900.000	4.626.641	0,21
			33.978.982	**1,54**
Hungría				
Hungary Government Bond, Reg. S 6% 26/09/2035	USD	12.695.000	11.642.935	0,53
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	4.320.000	3.824.160	0,17
			15.467.095	**0,70**
Irlanda				
Ireland Government Bond, Reg. S 2,6% 18/10/2034	EUR	209	205	0,00
Ireland Government Bond, Reg. S 3,1% 18/06/2036	EUR	31.705.300	31.900.284	1,45
			31.900.489	**1,45**
Italia				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,7% 01/10/2030	EUR	11.397.000	11.291.733	0,51
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,65% 01/12/2030	EUR	2.770.000	2.624.104	0,12
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 15/02/2031	EUR	1.559.000	1.593.967	0,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 0,6% 01/08/2031	EUR	5.280.000	4.687.394	0,21
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031	EUR	1.180.000	1.235.964	0,06
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,15% 15/11/2031	EUR	860.000	863.969	0,04
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 15/11/2032	EUR	11.295.000	11.332.231	0,51
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,15% 15/03/2033	EUR	582.000	579.096	0,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,45% 01/09/2033	EUR	3.260.000	3.096.218	0,14
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,65% 01/08/2035	EUR	120.000	121.387	0,01
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,8% 01/07/2036	EUR	11.367.000	11.559.287	0,52
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,25% 01/09/2036	EUR	1.705.000	1.512.942	0,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 01/02/2037	EUR	75.000	77.624	0,00
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,05% 30/10/2037	EUR	4.687.000	4.842.775	0,22
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,85% 01/10/2040	EUR	841.000	833.662	0,04
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,8% 01/03/2041	EUR	500.000	381.022	0,02
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,95% 01/10/2041	EUR	9.543.000	9.492.366	0,43
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,1% 30/04/2046	EUR	756.000	749.382	0,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/09/2046	EUR	384.000	335.914	0,02
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,7% 01/03/2047	EUR	2.260.000	1.800.609	0,08
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,45% 01/03/2048	EUR	1.996.000	1.783.642	0,08
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,7% 01/09/2051	EUR	3.100.000	1.868.017	0,08
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	824.000	816.219	0,04
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,65% 01/10/2055	EUR	2.498.000	2.604.719	0,12
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,8% 01/03/2067	EUR	880.000	628.105	0,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,15% 01/03/2072	EUR	480.000	287.040	0,01
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,5% 15/07/2028	EUR	1.880.000	1.800.368	0,08
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,35% 15/01/2029	EUR	23.815.000	23.583.743	1,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,8% 15/06/2029	EUR	1.430.000	1.431.127	0,06
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3% 01/08/2029	EUR	1.900.000	1.913.470	0,09
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,95% 01/08/2030	EUR	2.890.000	2.675.733	0,12
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,85% 01/02/2031	EUR	930.000	925.024	0,04
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,45% 15/07/2031	EUR	1.410.000	1.438.474	0,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,85% 01/07/2034	EUR	6.340.000	6.544.357	0,30
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/11/2028	EUR	17.560.000	17.889.859	0,81
Italy Government Bond, Reg. S 6% 04/08/2028	GBP	6.632.000	7.881.917	0,36
			143.083.460	**6,49**
Japón				
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3,125% 13/04/2028	EUR	2.500.000	2.511.977	0,11
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 4,625% 10/04/2029	USD	6.126.000	5.415.652	0,25
Japan Bank for International Cooperation 3,125% 15/02/2028	EUR	22.941.000	23.056.727	1,05
Japan Bank for International Cooperation 4,625% 19/07/2028	USD	25.338.000	22.391.406	1,02
Japan Bank for International Cooperation 1,5% 01/06/2029	EUR	16.533.000	15.883.789	0,72
Japan Bank for International Cooperation 2% 17/10/2029	USD	14.370.000	11.719.543	0,53
Japan Bank for International Cooperation 2,625% 17/10/2030	EUR	8.500.000	8.389.452	0,38
Japan Bank for International Cooperation 3,125% 22/04/2031	EUR	60.140.000	60.442.764	2,74
Japan Government CPI Linked Bond 0,1% 10/03/2029	JPY	1.300.500.000	7.951.972	0,36
Japan Government Five Year Bond 1,6% 20/12/2030	JPY	8.705.800.000	46.499.965	2,11
Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2050	JPY	873.500.000	3.559.288	0,16
Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2051	JPY	475.750.000	1.900.328	0,09
Japan Government Forty Year Bond 1,7% 20/03/2054	JPY	612.550.000	2.078.886	0,09
Japan Government Forty Year Bond 0,4% 20/03/2056	JPY	673.550.000	1.440.684	0,07
Japan Government Forty Year Bond 0,5% 20/03/2060	JPY	667.750.000	1.395.678	0,06
Japan Government Forty Year Bond 0,7% 20/03/2061	JPY	580.250.000	1.302.116	0,06
Japan Government Forty Year Bond 1,3% 20/03/2063	JPY	212.500.000	584.749	0,03
Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2064	JPY	885.100.000	3.232.427	0,15
Japan Government Forty Year Bond 3,1% 20/03/2065	JPY	862.550.000	3.992.901	0,18
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2027	JPY	329.350.000	1.755.116	0,08
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2028	JPY	5.100.650.000	26.977.542	1,22
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2030	JPY	417.650.000	2.087.305	0,09
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2031	JPY	609.500.000	3.026.734	0,14
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2031	JPY	88.100.000	429.163	0,02
Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/03/2032	JPY	330.800.000	1.610.278	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/06/2032	JPY	78.350.000	378.851	0,02
Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/09/2032	JPY	1.121.150.000	5.382.882	0,24
Japan Government Ten Year Bond 0,5% 20/03/2033	JPY	301.950.000	1.460.881	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0,4% 20/06/2033	JPY	855.900.000	4.079.939	0,18
Japan Government Ten Year Bond 2,1% 20/12/2035	JPY	3.601.250.000	18.597.604	0,84
Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/03/2041	JPY	173.600.000	824.430	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/03/2042	JPY	740.550.000	3.354.054	0,15
Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/12/2045	JPY	950.850.000	3.569.986	0,16
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/03/2046	JPY	1.358.950.000	4.453.073	0,20
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/03/2047	JPY	139.400.000	441.778	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/12/2047	JPY	207.800.000	642.409	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/09/2049	JPY	198.700.000	515.554	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/12/2049	JPY	744.200.000	1.912.278	0,09
Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/03/2050	JPY	1.612.400.000	4.104.303	0,19
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/12/2050	JPY	113.400.000	308.626	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/03/2051	JPY	249.850.000	673.933	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/09/2051	JPY	1.479.700.000	3.919.549	0,18
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/12/2051	JPY	977.800.000	2.567.686	0,12
Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/03/2053	JPY	374.900.000	1.186.388	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 1,2% 20/06/2053	JPY	762.300.000	2.266.949	0,10
Japan Government Thirty Year Bond 3,2% 20/09/2055	JPY	478.850.000	2.274.197	0,10
Japan Government Thirty Year Bond 3,4% 20/12/2055	JPY	257.600.000	1.271.822	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1,2% 20/09/2035	JPY	4.198.250.000	20.114.756	0,91
Japan Government Twenty Year Bond 1% 20/12/2035	JPY	1.383.200.000	6.462.135	0,29
Japan Government Twenty Year Bond 0,7% 20/03/2037	JPY	1.146.550.000	5.002.359	0,23
Japan Government Twenty Year Bond 0,6% 20/09/2037	JPY	1.259.600.000	5.340.088	0,24
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2039	JPY	431.800.000	1.685.249	0,08
Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/06/2039	JPY	395.350.000	1.505.220	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/09/2039	JPY	1.205.200.000	4.541.481	0,21
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2040	JPY	1.226.750.000	4.604.799	0,21
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/06/2040	JPY	393.350.000	1.461.982	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/12/2040	JPY	171.550.000	636.352	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/03/2041	JPY	511.800.000	1.881.625	0,09
Japan Government Twenty Year Bond 0,9% 20/06/2042	JPY	649.850.000	2.453.738	0,11
Japan Government Twenty Year Bond 1,6% 20/03/2044	JPY	1.198.600.000	4.870.976	0,22
Japan Government Twenty Year Bond 3,2% 20/12/2045	JPY	754.300.000	3.849.921	0,17
Japan International Cooperation Agency 4% 23/05/2028	USD	15.016.000	13.106.418	0,59
Japan International Cooperation Agency 4,75% 21/05/2029	USD	17.940.000	15.921.124	0,72
Japan International Cooperation Agency 1% 22/07/2030	USD	5.160.000	3.977.061	0,18
			421.238.898	**19,10**
Letonia				
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027	EUR	3.972.000	4.012.558	0,18
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028	EUR	6.040.000	6.103.223	0,28
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	2.530.000	2.604.856	0,12
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 10/06/2033	EUR	9.179.000	9.231.744	0,42
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 12/07/2033	EUR	3.229.000	3.338.014	0,15
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 02/10/2035	EUR	23.400.000	23.233.334	1,05
			48.523.729	**2,20**
Lituania				
Lithuania Government Bond, Reg. S 3,5% 13/02/2034	EUR	14.285.000	14.373.629	0,65
Lithuania Government Bond, Reg. S 4,125% 22/01/2041	EUR	10.198.000	10.241.830	0,47
			24.615.459	**1,12**
México				
Mexican Bonos 8% 21/02/2036	MXN	3.528.000	16.614.394	0,75
Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032	EUR	9.624.000	9.801.643	0,44
Mexico Government Bond 5,375% 22/03/2033	USD	22.703.000	19.600.689	0,89
Mexico Government Bond 3,5% 12/02/2034	USD	4.320.000	3.248.814	0,15
Mexico Government Bond 6,75% 27/09/2034	USD	7.265.000	6.762.220	0,31
Mexico Government Bond 7,75% 23/11/2034	MXN	3.890.000	18.272.593	0,83
Mexico Government Bond 5,625% 22/09/2035	USD	3.475.000	2.980.968	0,13
Mexico Government Bond 6,625% 29/01/2038	USD	2.900.000	2.614.301	0,12
			79.895.622	**3,62**
Países Bajos				
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2030	EUR	3.190.000	2.874.262	0,13
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/01/2033	EUR	2.200.000	2.166.351	0,10
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2033	EUR	1.640.000	1.608.684	0,07
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2034	EUR	930.000	906.673	0,04
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2035	EUR	2.315.000	2.240.700	0,10
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037	EUR	950.000	1.032.940	0,05
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 3,25% 15/01/2044	EUR	2.220.000	2.195.136	0,10
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	770.000	324.049	0,02
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2% 15/01/2054	EUR	310.000	231.796	0,01
			13.580.591	**0,62**
Nueva Zelanda				
New Zealand Government Bond, Reg. S 2,75% 15/04/2037	NZD	1.300.000	551.918	0,02
			551.918	**0,02**
Polonia				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028	USD	7.936.000	7.253.993	0,33
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,25% 18/03/2030	EUR	20.000.000	20.178.400	0,91
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 2% 01/06/2030	EUR	2.000.000	1.925.594	0,09
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4% 13/03/2032	EUR	1.600.000	1.656.984	0,08
Poland Government Bond 4,5% 25/07/2030	PLN	110.890.000	25.848.601	1,17
Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034	USD	6.799.000	6.012.367	0,27
Poland Government Bond, Reg. S 3,125% 22/10/2031	EUR	7.725.000	7.733.690	0,35
Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 16/01/2035	EUR	15.491.000	15.791.913	0,72
Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 15/06/2036	EUR	8.551.000	8.584.580	0,39
Poland Government Bond Inflation Linked 2% 25/08/2036	PLN	84.240.000	19.892.838	0,90
			114.878.960	**5,21**
Eslovaquia				
Slovakia Government Bond, Reg. S 3,625% 08/06/2033	EUR	11.006.280	11.323.321	0,51
Slovakia Government Bond, Reg. S 3,625% 04/11/2037	EUR	23.240.000	23.144.520	1,05
			34.467.841	**1,56**
España				
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado 3,1% 30/07/2031	EUR	1.930.000	1.955.531	0,09
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado 3% 31/01/2033	EUR	3.509.000	3.512.398	0,16
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,3% 30/04/2036	EUR	22.738.000	22.755.592	1,03
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,95% 31/10/2056	EUR	11.194.000	10.998.791	0,50
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0,8% 30/07/2029	EUR	4.000.000	3.781.758	0,17
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 30/04/2029	EUR	17.390.000	16.843.215	0,76
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,25% 31/10/2030	EUR	1.080.000	1.015.225	0,05
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,1% 30/04/2031	EUR	3.860.000	3.398.765	0,15

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,5% 31/10/2031	EUR	4.455.000	3.948.640	0,18
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033	EUR	4.230.000	4.268.081	0,19
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	2.340.000	2.414.658	0,11
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,25% 30/04/2034	EUR	1.560.000	1.574.160	0,07
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 31/10/2034	EUR	119.000	121.501	0,01
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2035	EUR	852.000	848.524	0,04
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,2% 31/10/2035	EUR	4.810.000	4.793.389	0,22
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,2% 31/10/2040	EUR	3.825.000	2.797.245	0,13
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,5% 31/01/2041	EUR	3.601.000	3.533.321	0,16
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	9.320.000	6.276.018	0,28
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043	EUR	3.070.000	2.946.394	0,13
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,9% 31/10/2046	EUR	12.109.000	10.514.068	0,48
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	13.040.000	7.103.356	0,32
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,9% 31/10/2052	EUR	1.950.000	1.297.612	0,06
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	2.609.000	2.606.580	0,12
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	745.000	659.018	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071	EUR	704.000	334.538	0,01
			120.298.378	**5,45**
Supranacional				
European Union, Reg. S 3,625% 12/12/2040	EUR	49.049.184	48.963.225	2,22
European Union, Reg. S 4% 04/04/2044	EUR	1.012.290	1.040.542	0,05
European Union, Reg. S 2,625% 04/02/2048	EUR	2.595.000	2.122.824	0,09
European Union, Reg. S 3,375% 05/10/2054	EUR	1.960.000	1.754.726	0,08
			53.881.317	**2,44**
Suecia				
Sweden Government Bond, Reg. S 0,75% 12/05/2028	SEK	8.770.000	772.245	0,04
Sweden Government Bond, Reg. S 0,125% 12/05/2031	SEK	22.465.000	1.827.648	0,08
Sweden Government Bond, Reg. S 2,5% 15/10/2036	SEK	8.810.000	784.653	0,04
Sweden Government Bond, Reg. S 3,5% 30/03/2039	SEK	4.170.000	407.837	0,02
Sweden Government Bond, Reg. S 1,375% 23/06/2071	SEK	1.875.000	102.907	0,00
			3.895.290	**0,18**
Reino Unido				
UK Treasury, Reg. S 4,125% 22/07/2029	GBP	3.350.000	3.878.522	0,18
UK Treasury, Reg. S 0,25% 31/07/2031	GBP	1.900.000	1.807.384	0,08
UK Treasury, Reg. S 3,25% 31/01/2033	GBP	6.150.000	6.645.835	0,30
UK Treasury, Reg. S 4,125% 07/03/2033	GBP	1.811.000	2.059.994	0,09
UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/07/2033	GBP	6.993.972	6.339.227	0,29
UK Treasury, Reg. S 4,625% 31/01/2034	GBP	7.071.750	8.231.360	0,37
UK Treasury, Reg. S 1,75% 07/09/2037	GBP	4.950.000	4.201.239	0,19
UK Treasury, Reg. S 3,75% 29/01/2038	GBP	12.850.000	13.319.843	0,60
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2040	GBP	688.000	727.137	0,03
UK Treasury, Reg. S 5,25% 31/01/2041	GBP	1.432.000	1.677.969	0,08
UK Treasury, Reg. S 1,25% 22/10/2041	GBP	6.581.650	4.500.223	0,21
UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/12/2042	GBP	3.538.000	3.767.259	0,17
UK Treasury, Reg. S 3,25% 22/01/2044	GBP	3.806.000	3.379.453	0,15
UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/01/2046	GBP	4.467.000	2.368.202	0,11
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2046	GBP	2.615.000	2.614.372	0,12
UK Treasury, Reg. S 1,5% 22/07/2047	GBP	3.664.000	2.166.177	0,10
UK Treasury, Reg. S 1,75% 22/01/2049	GBP	3.186.820	1.933.887	0,09
UK Treasury, Reg. S 1,25% 31/07/2051	GBP	3.213.000	1.585.930	0,07
UK Treasury, Reg. S 1,5% 31/07/2053	GBP	1.710.000	872.348	0,04
UK Treasury, Reg. S 4,375% 31/07/2054	GBP	2.300.108	2.252.652	0,10
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2055	GBP	989.450	947.046	0,04
UK Treasury, Reg. S 5,375% 31/01/2056	GBP	1.975.851	2.266.426	0,10
UK Treasury, Reg. S 1,75% 22/07/2057	GBP	5.470.000	2.841.017	0,13
UK Treasury, Reg. S 4% 22/01/2060	GBP	2.282.840	2.066.165	0,09
UK Treasury, Reg. S 0,5% 22/10/2061	GBP	2.075.000	579.139	0,03
UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/07/2068	GBP	1.300.000	1.037.898	0,05
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2071	GBP	1.990.000	877.805	0,04
UK Treasury, Reg. S 1,125% 22/10/2073	GBP	4.370.000	1.492.944	0,07
			86.437.453	**3,92**
Estados Unidos de América				
US Treasury 4,25% 28/02/2029	USD	20.000	17.601	0,00
US Treasury 3,25% 30/06/2029	USD	40.230.000	34.429.919	1,56
US Treasury 4,25% 30/06/2029	USD	27.393.700	24.113.822	1,09
US Treasury 1,625% 15/05/2031	USD	4.075.000	3.177.657	0,14
US Treasury 1,25% 15/08/2031	USD	8.610.000	6.542.386	0,30
US Treasury 3,625% 30/09/2031	USD	4.259.400	3.639.907	0,17
US Treasury 4,125% 31/10/2031	USD	28.600.000	25.019.804	1,13
US Treasury 4,5% 31/12/2031	USD	7.585.000	6.753.674	0,31
US Treasury 4,375% 31/01/2032	USD	7.160.000	6.335.124	0,29
US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	11.017.500	9.247.219	0,42
US Treasury 4,25% 31/03/2033	USD	2.095.000	1.837.520	0,08
US Treasury 3,375% 15/05/2033	USD	4.855.000	4.034.128	0,18
US Treasury 4% 15/02/2034	USD	54.140.000	46.556.257	2,11
US Treasury 4,25% 15/08/2035	USD	50.527.000	43.924.811	1,99
US Treasury 4% 15/11/2035	USD	3.040.000	2.589.469	0,12
US Treasury 1,125% 15/05/2040	USD	13.010.000	7.274.953	0,33
US Treasury 1,125% 15/08/2040	USD	13.416.000	7.424.717	0,34
US Treasury 2% 15/11/2041	USD	13.260.000	8.120.223	0,37
US Treasury 3,125% 15/02/2042	USD	10.847.100	7.792.337	0,35
US Treasury 2,75% 15/11/2042	USD	11.860.000	7.968.681	0,36
US Treasury 4,375% 15/08/2043	USD	6.455.000	5.364.046	0,24
US Treasury 4,75% 15/11/2043	USD	10.580.000	9.198.092	0,42
US Treasury 4,5% 15/02/2044	USD	7.490.000	6.304.231	0,29
US Treasury 3% 15/11/2044	USD	10.635.000	7.193.004	0,33
US Treasury 2,5% 15/02/2045	USD	9.993.000	6.198.351	0,28
US Treasury 3% 15/05/2045	USD	9.390.000	6.311.996	0,29
US Treasury 2,875% 15/08/2045	USD	11.050.000	7.252.093	0,33
US Treasury 2,5% 15/02/2046	USD	8.300.000	5.058.894	0,23
US Treasury 4,625% 15/02/2046	USD	9.542.400	8.095.495	0,37
US Treasury 2,5% 15/05/2046	USD	11.142.000	6.772.774	0,31
US Treasury 3% 15/02/2047	USD	11.157.000	7.343.735	0,33
US Treasury 2,75% 15/08/2047	USD	11.380.000	7.119.912	0,32
US Treasury 3% 15/02/2048	USD	9.110.000	5.931.874	0,27
US Treasury 3,125% 15/05/2048	USD	9.885.000	6.567.816	0,30
US Treasury 3% 15/08/2048	USD	11.340.000	7.347.178	0,33
US Treasury 2,25% 15/08/2049	USD	6.380.000	3.511.371	0,16
US Treasury 2% 15/02/2050	USD	17.364.000	8.956.646	0,41
US Treasury 1,25% 15/05/2050	USD	28.394.000	11.970.835	0,54
US Treasury 1,375% 15/08/2050	USD	18.010.000	7.825.724	0,35
US Treasury 1,625% 15/11/2050	USD	18.597.000	8.610.560	0,39
US Treasury 1,875% 15/02/2051	USD	14.230.000	7.003.974	0,32
US Treasury 2,375% 15/05/2051	USD	19.220.000	10.638.758	0,48
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	12.245.000	6.173.879	0,28
US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	16.815.000	8.182.637	0,37
US Treasury 2,25% 15/02/2052	USD	11.560.000	6.162.966	0,28
			437.897.050	**19,86**
Total obligaciones			**2.120.000.909**	**96,13**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**2.120.000.909**	**96,13**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
México				
Mexico Government Bond 5,4% 09/02/2028	USD	3.679.000	3.265.577	0,15
Mexico Government Bond 6% 13/05/2030	USD	17.476.000	15.815.677	0,72
Mexico Government Bond 5,625% 09/02/2034	USD	8.013.000	6.933.021	0,31
Mexico Government Bond 6,875% 13/05/2037	USD	2.975.000	2.743.814	0,12
Mexico Government Bond 6,125% 09/02/2038	USD	2.285.000	1.976.690	0,09
			30.734.779	**1,39**
Total obligaciones			**30.734.779**	**1,39**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**30.734.779**	**1,39**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (T0 Acc.)†	EUR	1.808	19.758.070	0,90
			19.758.070	**0,90**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**19.758.070**	**0,90**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**19.758.070**	**0,90**
Total de inversiones			**2.170.493.758**	**98,42**
Efectivo			**22.067.378**	**1,00**
Otro activo/(pasivo)			**12.670.517**	**0,58**
Patrimonio neto total			**2.205.231.653**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	19,86
Japón	19,10
Francia	13,57
Italia	6,49
España	5,45
Polonia	5,21
México	5,01
Reino Unido	3,92
Australia	2,79
Supranacional	2,44
Letonia	2,20
Eslovaquia	1,56
Alemania	1,54
Irlanda	1,45
Canadá	1,34
Lituania	1,12
Bélgica	0,93
Luxemburgo	0,90
Chile	0,90
Hungría	0,70
Países Bajos	0,62
República Checa	0,50
Estonia	0,42
Dinamarca	0,20
Suecia	0,18
Nueva Zelanda	0,02
Total de inversiones	**98,42**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,58
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
AUD	104.961.484	EUR	63.293.988	06/07/2026	BNP Paribas	179.505	0,01
AUD	11.815.736	EUR	7.110.413	05/08/2026	Standard Chartered	21.372	-
EUR	17.248	AUD	28.178	06/07/2026	Barclays	208	-
EUR	18.801	AUD	30.644	06/07/2026	Goldman Sachs	270	-
EUR	19.908	AUD	32.367	06/07/2026	HSBC	334	-
EUR	12.239	AUD	19.882	06/07/2026	Morgan Stanley	216	-
EUR	64.426.165	AUD	104.961.484	06/07/2026	Standard Chartered	952.672	0,04
EUR	17.162	AUD	28.254	05/08/2026	Morgan Stanley	108	-
EUR	30.888.579	CAD	49.611.951	06/07/2026	HSBC	280.208	0,01
EUR	11.535.369	CZK	279.914.389	05/08/2026	Citibank	1.950	-
EUR	6.170.573	DKK	46.095.012	06/07/2026	HSBC	3.402	-
EUR	6.169.625	DKK	46.095.012	05/08/2026	HSBC	177	-
EUR	254.956.500	GBP	219.617.821	06/07/2026	HSBC	236.170	0,01
EUR	119.842.935	GBP	103.360.397	05/08/2026	HSBC	120.636	0,01
EUR	243.246.417	JPY	45.013.627.607	06/07/2026	Deutsche Bank	114.794	0,01
EUR	239.518.863	JPY	44.236.858.602	05/08/2026	Standard Chartered	290.897	0,01
EUR	79.208	NOK	872.778	06/07/2026	Barclays	2.049	-
EUR	182.967	NOK	2.015.754	06/07/2026	BNP Paribas	4.763	-
EUR	259.237	NOK	2.844.893	06/07/2026	HSBC	7.732	-
EUR	1.098.104	NOK	11.989.052	06/07/2026	Morgan Stanley	38.202	-
EUR	37.562	NOK	405.759	06/07/2026	Standard Chartered	1.690	-
EUR	179.276	NOK	1.941.657	06/07/2026	State Street	7.623	-
EUR	364.483	NOK	4.080.334	05/08/2026	Morgan Stanley	4.384	-
EUR	15.659.314	NZD	30.599.523	06/07/2026	Standard Chartered	456.425	0,02
EUR	45.936.365	PLN	194.593.421	06/07/2026	Morgan Stanley	652.650	0,03
EUR	45.263.853	PLN	194.593.421	05/08/2026	Citibank	41.386	-
EUR	2.655.978	SEK	28.614.728	06/07/2026	Morgan Stanley	72.111	0,01
EUR	2.586.159	SEK	28.614.728	05/08/2026	HSBC	1.176	-
EUR	338.088.525	USD	385.283.925	06/07/2026	HSBC	26.458	-
EUR	616.004.410	USD	702.855.241	05/08/2026	HSBC	98.995	0,01
EUR	4.173.473	USD	4.756.550	05/08/2026	Morgan Stanley	5.353	-
GBP	2.641	EUR	3.063	02/07/2026	BNP Paribas	-	-
GBP	1.163.707	EUR	1.344.281	06/07/2026	BNP Paribas	5.427	-
GBP	1.745.752	EUR	2.009.936	06/07/2026	Deutsche Bank	14.847	-
GBP	2.129.421	EUR	2.458.823	06/07/2026	Goldman Sachs	10.954	-
GBP	3.083.616	EUR	3.555.090	06/07/2026	HSBC	21.394	-
GBP	224.706.044	EUR	258.777.520	06/07/2026	Merrill Lynch	1.844.306	0,09
GBP	489.890	EUR	567.312	06/07/2026	Morgan Stanley	878	-
GBP	935.718	EUR	1.082.832	05/08/2026	Barclays	1.010	-
JPY	776.769.005	EUR	4.187.053	06/07/2026	BNP Paribas	8.502	-
MXN	730.720.264	EUR	36.661.702	06/07/2026	HSBC	42.586	-
NOK	41.503	EUR	3.669	01/07/2026	Morgan Stanley	1	-
NOK	779.891	EUR	68.792	02/07/2026	Morgan Stanley	170	-
NOK	737.197.267	EUR	64.830.349	05/08/2026	Morgan Stanley	228.960	0,01
NZD	4.379.698	EUR	2.172.471	06/07/2026	BNP Paribas	3.513	-
SGD	130.646	EUR	87.846	06/07/2026	Barclays	705	-
SGD	333.711	EUR	224.688	06/07/2026	HSBC	1.500	-
SGD	7.969.871	EUR	5.362.699	06/07/2026	Morgan Stanley	39.232	-
SGD	96.262	EUR	64.758	06/07/2026	Standard Chartered	487	-
SGD	68.318	EUR	45.976	06/07/2026	State Street	330	-
SGD	8.576.870	EUR	5.816.014	05/08/2026	Goldman Sachs	2.752	-
SGD	78.828	EUR	53.434	05/08/2026	HSBC	45	-
SGD	19.523	EUR	13.243	05/08/2026	Standard Chartered	2	-
USD	106.658	EUR	93.415	02/07/2026	BNP Paribas	186	-
USD	396.940.028	EUR	340.347.835	06/07/2026	Barclays	7.941.719	0,36
USD	61.802.151	EUR	53.234.362	06/07/2026	BNP Paribas	993.083	0,05
USD	3.974.206	EUR	3.420.090	06/07/2026	Deutsche Bank	67.022	-
USD	4.626.203	EUR	3.968.610	06/07/2026	Goldman Sachs	90.589	-
USD	15.469.596	EUR	13.308.786	06/07/2026	HSBC	264.797	0,01
USD	44.310.164	EUR	37.977.123	06/07/2026	Morgan Stanley	902.221	0,04
USD	15.917.417	EUR	13.654.241	06/07/2026	Standard Chartered	312.278	0,02
USD	1.590.852	EUR	1.393.675	05/08/2026	HSBC	373	-
USD	2.693	EUR	2.356	05/08/2026	Morgan Stanley	4	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**16.423.789**	**0,75**
AUD	59.979	EUR	36.466	06/07/2026	BNP Paribas	(195)	-
AUD	203.162	EUR	124.636	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.777)	-
AUD	11.663.666	EUR	7.159.248	06/07/2026	Standard Chartered	(105.864)	(0,01)
AUD	51.164	EUR	30.889	05/08/2026	Morgan Stanley	(7)	-
CZK	279.914.389	EUR	11.546.161	07/07/2026	Citibank	(1.499)	-
DKK	46.095.012	EUR	6.167.447	06/07/2026	HSBC	(276)	-
EUR	7.123.078	AUD	11.815.736	06/07/2026	Standard Chartered	(22.268)	-
EUR	63.181.624	AUD	104.961.484	05/08/2026	BNP Paribas	(171.409)	(0,01)
EUR	11.514.060	CZK	279.914.389	07/07/2026	Morgan Stanley	(30.603)	-
EUR	693.828	GBP	600.621	06/07/2026	Barclays	(2.794)	-
EUR	1.605.794	GBP	1.389.310	06/07/2026	BNP Paribas	(5.576)	-
EUR	5.058.615	GBP	4.379.337	06/07/2026	HSBC	(20.692)	-
EUR	114.710.033	GBP	99.606.943	06/07/2026	Merrill Lynch	(817.538)	(0,04)
EUR	12.770.230	GBP	11.046.370	06/07/2026	Morgan Stanley	(41.732)	-
EUR	44.437	GBP	38.423	06/07/2026	Standard Chartered	(127)	-
EUR	3.059	GBP	2.641	05/08/2026	BNP Paribas	-	-
EUR	3.351.244	GBP	2.897.129	05/08/2026	HSBC	(4.499)	-

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EUR	36.049.629	MXN	730.720.264	06/07/2026	Morgan Stanley	(654.659)	(0,04)
EUR	36.527.110	MXN	730.720.264	05/08/2026	HSBC	(33.228)	-
EUR	64.935.412	NOK	737.197.267	06/07/2026	Morgan Stanley	(237.044)	(0,01)
EUR	72.328	NOK	821.395	05/08/2026	Morgan Stanley	(162)	-
EUR	2.171.964	NZD	4.379.698	05/08/2026	BNP Paribas	(3.499)	-
EUR	26.640	SGD	39.334	01/07/2026	HSBC	(17)	-
EUR	26.740	SGD	39.494	02/07/2026	HSBC	(26)	-
EUR	5.825.705	SGD	8.598.809	06/07/2026	Goldman Sachs	(2.517)	-
EUR	2.359	USD	2.693	01/07/2026	Morgan Stanley	(4)	-
EUR	728.680.960	USD	849.867.382	06/07/2026	Barclays	(17.023.455)	(0,77)
EUR	845.542	USD	982.889	06/07/2026	Citibank	(16.880)	-
EUR	388.027	USD	447.929	06/07/2026	HSBC	(5.002)	-
EUR	7.075.527	USD	8.203.283	06/07/2026	Morgan Stanley	(122.330)	(0,01)
EUR	64.172	USD	73.849	06/07/2026	Standard Chartered	(625)	-
EUR	888.013	USD	1.035.750	06/07/2026	State Street	(20.792)	-
EUR	93.285	USD	106.658	05/08/2026	BNP Paribas	(178)	-
EUR	2.139	USD	2.442	05/08/2026	Standard Chartered	(1)	-
GBP	103.360.397	EUR	119.992.107	06/07/2026	HSBC	(111.150)	(0,01)
GBP	219.617.821	EUR	254.639.544	05/08/2026	HSBC	(256.324)	(0,01)
JPY	44.236.858.602	EUR	239.244.502	06/07/2026	Standard Chartered	(308.432)	(0,01)
NOK	3.969.977	EUR	366.554	06/07/2026	Barclays	(15.586)	-
NOK	3.973.170	EUR	358.905	06/07/2026	Citibank	(7.654)	-
NOK	10.060.900	EUR	929.251	06/07/2026	Goldman Sachs	(39.810)	-
NOK	739.153.494	EUR	68.429.273	06/07/2026	HSBC	(3.083.875)	(0,14)
NOK	109.618	EUR	10.019	06/07/2026	Morgan Stanley	(328)	-
NOK	3.278.503	EUR	289.964	05/08/2026	Morgan Stanley	(629)	-
NZD	7.794.094	EUR	3.935.600	06/07/2026	Barclays	(63.228)	-
NZD	18.425.731	EUR	9.351.015	06/07/2026	Standard Chartered	(196.482)	(0,01)
PLN	194.593.421	EUR	45.321.528	06/07/2026	Citibank	(37.813)	-
SEK	28.614.728	EUR	2.585.136	06/07/2026	HSBC	(1.269)	-
SGD	16.585	EUR	11.262	05/08/2026	HSBC	(11)	-
SGD	61.982	EUR	42.082	05/08/2026	Morgan Stanley	(32)	-
USD	702.855.241	EUR	616.758.905	06/07/2026	HSBC	(48.266)	-
USD	385.283.925	EUR	337.674.933	05/08/2026	HSBC	(54.266)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(23.572.430)**	**(1,07)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(7.148.641)**	**(0,32)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
3 Month Euribor, 14/12/2026	28	EUR	6.819.575	10.850	-
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	1	AUD	66.425	126	-
Australia 3 Year Bond, 15/09/2026	1.209	AUD	76.488.397	43.908	-
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	(391)	CAD	(29.204.113)	10.325	-
Canada 2 Year Bond, 18/09/2026	72	CAD	4.677.676	57.624	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(527)	EUR	(60.807.895)	12.145	-
Euro-BTP, 08/09/2026	110	EUR	13.132.350	16.500	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(1.135)	EUR	(144.581.975)	332.354	0,02
Euro-Buxl, 08/09/2026	(115)	EUR	(12.814.450)	61.310	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	2.234	USD	404.194.156	86.635	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2026	890	USD	83.666.321	98.309	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**730.086**	**0,04**
Canada 5 Year Bond, 18/09/2026	59	CAD	4.116.651	(546)	-
Euro-OAT, 08/09/2026	43	EUR	5.161.935	(3.225)	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	(2.982)	EUR	(315.980.175)	(7.455)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/03/2028	1.129	GBP	314.435.328	(65.484)	-
Long Gilt, 28/09/2026	191	GBP	19.792.404	(73.116)	(0,01)
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	(21)	EUR	(2.247.997)	(283)	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	75	USD	7.241.560	(10.798)	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(341)	USD	(33.715.178)	(66.310)	-
US Long Bond, 21/09/2026	366	USD	36.560.854	(105.391)	(0,01)
US Ultra Bond, 21/09/2026	84	USD	8.589.129	(43.337)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(375.945)**	**(0,02)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**354.141**	**0,02**

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de swap *de tipos de interés*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
301.950.000	USD	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,931% Recepción de tipo flotante SOFR 1 day	30/06/2028	198.817	0,01
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo					**198.817**	**0,01**
46.878.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,248% Recepción de tipo flotante EURIBOR 6 month	12/12/2040	(1.048.350)	(0,05)
20.333.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo fijo 4,638% Recepción de tipo flotante SONIA 1 day	31/01/2039	(416.908)	(0,02)
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					**(1.465.258)**	**(0,07)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Pasivos					**(1.266.441)**	**(0,06)**

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Australia				
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2027	AUD	2.970.000	1.755.291	0,52
Australia Government Bond, Reg. S 2,25% 21/05/2028	AUD	850.000	494.124	0,15
Australia Government Bond Inflation Linked, Reg. S 2,5% 20/09/2030	AUD	4.070.000	3.847.535	1,14
			6.096.950	**1,81**
Austria				
Oesterreichische Kontrollbank AG, Reg. S 1,5% 13/07/2027	EUR	865.000	855.404	0,26
Oesterreichische Kontrollbank AG, Reg. S 4,125% 16/10/2028	GBP	500.000	577.446	0,17
			1.432.850	**0,43**
Canadá				
Canada Government Bond 3,5% 01/03/2028	CAD	13.290.000	8.306.104	2,47
Canada Government Bond 4% 01/03/2029	CAD	3.720.000	2.363.948	0,70
			10.670.052	**3,17**
Chile				
Chile Government Bond 4,35% 13/04/2031	USD	4.334.000	3.735.798	1,11
			3.735.798	**1,11**
Dinamarca				
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027	DKK	640.000	83.658	0,02
			83.658	**0,02**
Francia				
Dexia SA, Reg. S 0,01% 22/01/2027	EUR	400.000	394.448	0,12
Dexia SA, Reg. S 0% 21/01/2028	EUR	2.700.000	2.587.664	0,77
Dexia SA, Reg. S 4,625% 22/10/2028	GBP	2.400.000	2.790.790	0,83
Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029	EUR	7.800.000	7.773.636	2,31
Dexia SA, Reg. S 4,125% 22/10/2030	GBP	1.600.000	1.823.343	0,54
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,4% 24/09/2028	EUR	1.180.000	1.172.243	0,35
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/02/2029	EUR	8.309.000	8.311.721	2,47
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5,5% 25/04/2029	EUR	15.296.000	16.428.325	4,89
			41.282.170	**12,28**
Alemania				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,625% 07/01/2028	EUR	2.010.000	1.952.752	0,58
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,25% 30/06/2027	EUR	200.000	197.456	0,06
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,75% 15/03/2028	EUR	1.895.000	1.900.120	0,56
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,75% 15/01/2029	EUR	9.024.000	8.608.986	2,56
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,625% 26/04/2029	EUR	226.000	225.812	0,07
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/06/2029	EUR	3.922.000	3.629.761	1,08
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 29/06/2029	EUR	2.300.000	2.281.559	0,68
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2% 15/11/2029	EUR	3.355.000	3.284.414	0,98
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 10/01/2031	EUR	875.000	774.120	0,23
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0% 19/07/2028	EUR	200.000	189.430	0,06
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,05% 18/12/2029	EUR	580.000	529.317	0,16
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 3,25% 06/09/2030	EUR	997.000	1.016.144	0,30
			24.589.871	**7,32**
Hungría				
Hungary Government Bond, Reg. S 0,5% 18/11/2030	EUR	2.712.000	2.416.283	0,72
			2.416.283	**0,72**
Italia				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2028	EUR	340.000	354.646	0,11
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,15% 15/11/2031	EUR	3.939.000	3.957.179	1,18
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,65% 01/12/2027	EUR	4.460.000	4.460.900	1,33
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,25% 15/03/2028	EUR	2.500.000	2.401.451	0,71
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028	EUR	875.000	885.869	0,26
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,5% 15/07/2028	EUR	2.345.000	2.245.672	0,67
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,8% 01/12/2028	EUR	5.052.000	5.067.146	1,51
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,35% 15/01/2029	EUR	5.240.000	5.189.117	1,54
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4,1% 01/02/2029	EUR	9.045.000	9.346.083	2,78
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,45% 15/02/2029	EUR	1.200.000	1.131.698	0,34
Italy Government Bond, Reg. S 6% 04/08/2028	GBP	593.000	704.761	0,21
			35.744.522	**10,64**
Japón				
Development Bank of Japan, Inc. 4,75% 26/11/2027	EUR	1.050.000	1.078.239	0,32
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3,25% 28/04/2027	USD	1.000.000	870.967	0,26
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2,625% 01/09/2027	USD	1.200.000	1.034.178	0,31
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3,125% 13/04/2028	EUR	1.645.000	1.652.881	0,49
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1,875% 28/08/2029	USD	1.600.000	1.302.517	0,39
Japan Bank for International Cooperation 1,625% 20/01/2027	USD	714.000	618.276	0,18
Japan Bank for International Cooperation 2,875% 21/07/2027	USD	1.670.000	1.445.973	0,43
Japan Bank for International Cooperation 4,375% 05/10/2027	USD	2.000.000	1.759.092	0,52
Japan Bank for International Cooperation 2,75% 16/11/2027	USD	550.000	473.142	0,14
Japan Bank for International Cooperation 3,125% 15/02/2028	EUR	1.000.000	1.005.045	0,30
Japan Bank for International Cooperation 3,5% 31/10/2028	USD	588.000	507.340	0,15
Japan Bank for International Cooperation 1,5% 01/06/2029	EUR	1.569.000	1.507.389	0,45
Japan Bank for International Cooperation 2% 17/10/2029	USD	3.704.000	3.020.820	0,90
Japan Bank for International Cooperation 2,625% 17/10/2030	EUR	256.000	252.671	0,08
Japan Bank for International Cooperation 3,125% 22/04/2031	EUR	12.325.000	12.387.048	3,69
Japan Government Five Year Bond 0,2% 20/03/2028	JPY	697.900.000	3.697.647	1,10
Japan Government Five Year Bond 0,4% 20/12/2028	JPY	1.426.550.000	7.507.639	2,23
Japan Government Five Year Bond 0,6% 20/03/2029	JPY	2.421.300.000	12.765.817	3,80
Japan International Cooperation Agency 2,75% 27/04/2027	USD	1.100.000	954.403	0,28
Japan International Cooperation Agency 4% 23/05/2028	USD	2.200.000	1.920.226	0,57
Japan International Cooperation Agency 4,75% 21/05/2029	USD	2.222.000	1.971.947	0,59
Japan International Cooperation Agency 4,25% 22/05/2030	USD	3.976.000	3.476.250	1,04
Japan International Cooperation Agency 1% 22/07/2030	USD	3.070.000	2.366.197	0,70
			63.575.704	**18,92**
Letonia				
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027	EUR	165.000	166.685	0,05
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028	EUR	178.000	179.863	0,05
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	88.000	90.604	0,03
			437.152	**0,13**

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Lituania				
Lithuania Government Bond, Reg. S 2,875% 28/01/2030	EUR	3.349.000	3.349.058	1,00
Lithuania Government Bond, Reg. S 3% 22/01/2031	EUR	7.354.000	7.356.096	2,19
			10.705.154	**3,19**
Luxemburgo				
European Financial Stability Facility, Reg. S 2,375% 02/02/2029	EUR	3.184.000	3.160.811	0,94
			3.160.811	**0,94**
México				
Mexico Government Bond 1,35% 18/09/2027	EUR	520.000	509.021	0,15
Mexico Government Bond 4,5% 22/04/2029	USD	770.000	669.701	0,20
Mexico Government Bond 3,5% 19/09/2029	EUR	555.000	551.382	0,16
Mexico Government Bond 4,75% 22/03/2031	USD	5.527.000	4.756.702	1,42
Mexico Government Bond 3,875% 16/05/2031	EUR	5.267.000	5.240.057	1,56
			11.726.863	**3,49**
Polonia				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028	USD	4.659.000	4.258.613	1,27
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,25% 18/03/2030	EUR	8.145.000	8.217.653	2,44
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 2% 01/06/2030	EUR	1.700.000	1.636.755	0,49
Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029	EUR	175.000	167.702	0,05
Poland Government Bond, Reg. S 3% 16/01/2030	EUR	3.220.000	3.228.927	0,96
Poland Government Bond, Reg. S 2,875% 15/01/2031	EUR	7.234.000	7.187.298	2,14
			24.696.948	**7,35**
España				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2028	EUR	5.310.000	5.102.974	1,52
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,4% 31/05/2028	EUR	1.720.000	1.713.974	0,51
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/04/2028	EUR	300.000	293.907	0,09
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	EUR	2.140.000	2.089.809	0,62
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 30/04/2029	EUR	2.306.000	2.233.494	0,66
			11.434.158	**3,40**
Supranacional				
European Stability Mechanism, Reg. S 0,75% 05/09/2028	EUR	200.000	192.150	0,06
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	200.000	188.603	0,05
European Union, Reg. S 0% 04/07/2029	EUR	3.865.000	3.572.812	1,06
European Union, Reg. S 1,625% 04/12/2029	EUR	962.900	929.601	0,28
			4.883.166	**1,45**
Suecia				
Sweden Government Bond, Reg. S 0,75% 12/05/2028	SEK	3.750.000	330.208	0,10
			330.208	**0,10**
Reino Unido				
UK Treasury, Reg. S 3,75% 07/03/2027	GBP	8.605.000	9.963.917	2,96
UK Treasury, Reg. S 4,375% 07/03/2028	GBP	1.203.000	1.400.744	0,42
			11.364.661	**3,38**
Estados Unidos de América				
US Treasury 2,625% 31/05/2027	USD	9.435.000	8.172.237	2,43
US Treasury 3,75% 30/04/2028	USD	2.588.000	2.255.912	0,67
US Treasury 4,25% 28/02/2029	USD	4.410.000	3.880.928	1,15
US Treasury 4,125% 31/03/2029	USD	14.740.000	12.930.445	3,85
US Treasury 2,75% 31/05/2029	USD	8.915.000	7.528.693	2,24
US Treasury 4,5% 31/05/2029	USD	14.745.000	13.066.757	3,89
US Treasury 2,625% 31/07/2029	USD	1.000	840	0,00
			47.835.812	**14,23**
Total obligaciones			**316.202.791**	**94,08**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**316.202.791**	**94,08**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Japón				
Japan Bank for International Cooperation 4,625% 22/07/2027	USD	1.990.000	1.753.975	0,52
			1.753.975	**0,52**
México				
Mexico Government Bond 6% 13/05/2030	USD	9.372.000	8.481.605	2,52
			8.481.605	**2,52**
Total obligaciones			**10.235.580**	**3,04**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**10.235.580**	**3,04**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	181	1.977.499	0,59
			1.977.499	**0,59**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**1.977.499**	**0,59**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**1.977.499**	**0,59**
Total de inversiones			**328.415.870**	**97,71**
Efectivo			**3.549.169**	**1,06**
Otro activo/(pasivo)			**4.130.625**	**1,23**
Patrimonio neto total			**336.095.664**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Japón	19,44
Estados Unidos de América	14,23
Francia	12,28
Italia	10,64
Polonia	7,35
Alemania	7,32
México	6,01
España	3,40
Reino Unido	3,38
Lituania	3,19
Canadá	3,17
Australia	1,81
Luxemburgo	1,53
Supranacional	1,45
Chile	1,11
Hungría	0,72
Austria	0,43
Letonia	0,13
Suecia	0,10
Dinamarca	0,02
Total de inversiones	**97,71**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	2,29
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
AUD	9.981.191	EUR	6.018.869	06/07/2026	BNP Paribas	17.070	0,01
CAD	66.785	EUR	41.184	06/07/2026	Barclays	19	-
CAD	1.643.311	EUR	1.013.108	06/07/2026	HSBC	742	-
EUR	43.461	AUD	71.148	06/07/2026	Barclays	435	-
EUR	15.443.684	AUD	25.160.461	06/07/2026	Standard Chartered	228.366	0,07
EUR	14.743.303	CAD	23.680.080	06/07/2026	HSBC	133.745	0,04
EUR	151.919.933	GBP	130.862.812	06/07/2026	HSBC	140.726	0,04
EUR	17.961.120	GBP	15.490.846	05/08/2026	HSBC	18.080	0,01
EUR	74.115.811	JPY	13.715.398.406	06/07/2026	Deutsche Bank	34.977	0,01
EUR	26.121.637	JPY	4.824.418.253	05/08/2026	Standard Chartered	31.725	0,01
EUR	337.411	SEK	3.635.169	06/07/2026	Morgan Stanley	9.161	-
EUR	326.000	SEK	3.607.044	05/08/2026	HSBC	148	-
EUR	112.683.381	USD	128.413.395	06/07/2026	HSBC	8.818	-
EUR	95.383.941	USD	108.832.180	05/08/2026	HSBC	15.329	0,01
GBP	43.836	EUR	50.760	01/07/2026	Morgan Stanley	91	-
GBP	2.886	EUR	3.348	02/07/2026	BNP Paribas	-	-
GBP	5.753.284	EUR	6.662.960	06/07/2026	BNP Paribas	9.897	-
GBP	971.718	EUR	1.120.155	06/07/2026	Deutsche Bank	6.876	-
GBP	391.623	EUR	452.647	06/07/2026	Goldman Sachs	1.571	-
GBP	12.525.904	EUR	14.500.078	06/07/2026	HSBC	27.898	0,01
GBP	570.456.337	EUR	656.952.487	06/07/2026	Merrill Lynch	4.682.464	1,39
GBP	56.557	EUR	65.385	06/07/2026	Morgan Stanley	212	-
GBP	105.149	EUR	121.509	06/07/2026	Standard Chartered	446	-
GBP	26.154	EUR	30.278	06/07/2026	State Street	56	-
GBP	136.734	EUR	158.309	05/08/2026	HSBC	70	-
JPY	126.934.857	EUR	685.230	06/07/2026	Barclays	382	-
JPY	290.442.396	EUR	1.561.625	06/07/2026	Morgan Stanley	7.138	-
USD	641.236	EUR	561.687	01/07/2026	Morgan Stanley	1.048	-
USD	77.155	EUR	67.575	02/07/2026	BNP Paribas	134	-
USD	157.422.598	EUR	134.976.300	06/07/2026	Barclays	3.151.989	0,94
USD	24.791.348	EUR	21.265.989	06/07/2026	BNP Paribas	486.838	0,15
USD	156.863.031	EUR	135.634.309	06/07/2026	Deutsche Bank	2.002.995	0,60
USD	3.961.744	EUR	3.411.059	06/07/2026	HSBC	65.119	0,01
USD	8.319.541	EUR	7.253.698	06/07/2026	Morgan Stanley	46.169	0,01
USD	140.989.425	EUR	121.689.309	06/07/2026	Standard Chartered	2.019.918	0,60
USD	1.556.094	EUR	1.362.529	05/08/2026	BNP Paribas	1.061	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**13.151.713**	**3,91**
AUD	4.636.135	EUR	2.823.778	06/07/2026	HSBC	(20.162)	(0,01)
AUD	10.614.283	EUR	6.441.811	06/07/2026	Morgan Stanley	(23.022)	-
AUD	64.779	EUR	39.408	05/08/2026	Morgan Stanley	(308)	-
CAD	4.976.224	EUR	3.071.761	06/07/2026	Barclays	(1.652)	-
CAD	220.359	EUR	136.176	05/08/2026	Barclays	(208)	-
EUR	6.008.184	AUD	9.981.191	05/08/2026	BNP Paribas	(16.300)	(0,01)
EUR	25.016.796	GBP	21.644.160	06/07/2026	BNP Paribas	(86.847)	(0,03)
EUR	886.092	GBP	765.217	06/07/2026	Goldman Sachs	(1.433)	-
EUR	6.863.055	GBP	5.939.835	06/07/2026	HSBC	(26.170)	-
EUR	38.320.627	GBP	33.275.210	06/07/2026	Merrill Lynch	(273.111)	(0,08)
EUR	18.439.708	GBP	15.939.110	06/07/2026	Morgan Stanley	(47.024)	(0,01)
EUR	459.713.345	GBP	397.351.227	06/07/2026	Standard Chartered	(1.148.324)	(0,34)
EUR	3.343	GBP	2.886	05/08/2026	BNP Paribas	-	-
EUR	417.008	GBP	360.418	05/08/2026	Morgan Stanley	(464)	-
EUR	17.875	JPY	3.310.600	06/07/2026	Barclays	(7)	-
EUR	386.440.187	USD	450.710.512	06/07/2026	Barclays	(9.029.536)	(2,69)
EUR	15.587	USD	18.220	06/07/2026	BNP Paribas	(399)	-
EUR	6.880.075	USD	7.929.165	06/07/2026	HSBC	(77.261)	(0,02)
EUR	12.197.006	USD	14.108.575	06/07/2026	Standard Chartered	(182.369)	(0,06)
EUR	67.481	USD	77.155	05/08/2026	BNP Paribas	(129)	-
EUR	560.884	USD	641.236	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.026)	-
GBP	15.490.846	EUR	17.983.477	06/07/2026	HSBC	(16.658)	(0,01)
GBP	131.067.860	EUR	151.968.638	05/08/2026	HSBC	(152.797)	(0,05)
JPY	225.957.988	EUR	1.225.770	06/07/2026	BNP Paribas	(5.306)	-
JPY	5.828.785.473	EUR	31.523.731	06/07/2026	HSBC	(40.775)	(0,01)
JPY	2.422.170.039	EUR	13.088.113	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.272)	-
JPY	4.824.418.253	EUR	26.091.716	06/07/2026	Standard Chartered	(33.637)	(0,01)
JPY	398.657.512	EUR	2.168.499	05/08/2026	HSBC	(12.603)	-
SEK	28.125	EUR	2.586	06/07/2026	Barclays	(46)	-
SEK	3.607.044	EUR	325.871	06/07/2026	HSBC	(160)	-
USD	108.832.180	EUR	95.500.769	06/07/2026	HSBC	(7.474)	-
USD	46.964	EUR	41.231	05/08/2026	Barclays	(77)	-
USD	128.413.395	EUR	112.545.533	05/08/2026	HSBC	(18.087)	(0,01)
USD	61.031	EUR	53.681	05/08/2026	Morgan Stanley	(201)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(11.228.845)**	**(3,34)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.922.868**	**0,57**

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Australia 3 Year Bond, 15/09/2026	32	AUD	2.024.507	501	-
Canada 2 Year Bond, 18/09/2026	(83)	CAD	(5.392.321)	750	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(460)	EUR	(53.077.100)	7.046	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	(105)	EUR	(11.239.988)	703	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	(302)	USD	(28.390.145)	27.996	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**36.996**	**0,01**
Euro-Schatz, 08/09/2026	(572)	EUR	(60.610.550)	(3.566)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/03/2028	85	GBP	23.673.165	(4.743)	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	581	USD	105.119.429	(40.563)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(48.872)**	**(0,01)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**(11.876)**	**-**

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Australia				
Telstra Group Ltd., Reg. S 4% 19/04/2027	AUD	400.000	273.759	0,05
Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 5,2% 22/01/2030	AUD	450.000	309.877	0,05
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,131% 15/04/2031	EUR	2.700.000	3.095.843	0,53
			3.679.479	**0,63**
Canadá				
Bank of Montreal, Reg. S 2,75% 21/01/2031	EUR	3.735.000	4.216.579	0,72
Canada Government Bond 2,75% 01/03/2031	CAD	12.423.000	8.641.035	1,49
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 3,25% 27/05/2031	EUR	2.611.000	3.012.816	0,52
			15.870.430	**2,73**
Islas Caimán				
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 4,75% 05/04/2028	USD	600.000	600.529	0,10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,9% 10/10/2030	USD	950.000	943.261	0,16
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/05/2029	USD	1.707.000	1.702.149	0,29
Kuaishou Technology, Reg. S 2,45% 22/01/2031	CNH	2.250.000	337.056	0,06
QNB Finance Ltd., Reg. S 4,875% 30/01/2029	USD	570.000	572.681	0,10
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 4,31% 22/01/2029	USD	1.215.000	1.200.223	0,21
SRC Sukuk Ltd., Reg. S 4,375% 02/04/2029	USD	1.145.000	1.131.511	0,20
Weibo Corp. 3,375% 08/07/2030	USD	2.056.000	1.932.060	0,33
			8.419.470	**1,45**
Chile				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3% 30/09/2029	USD	570.000	538.498	0,09
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 3,65% 07/05/2030	USD	565.000	540.782	0,10
			1.079.280	**0,19**
China				
China Development Bank 1,27% 06/01/2030	CNH	50.000.000	7.307.658	1,26
			7.307.658	**1,26**
República Checa				
Czech Republic Government Bond 0,05% 29/11/2029	CZK	149.320.000	6.153.368	1,06
			6.153.368	**1,06**
Francia				
BPCE SFH SA, Reg. S 2,625% 24/07/2030	EUR	3.700.000	4.163.988	0,72
Credit Agricole Home Loan SFH SA, Reg. S 3,125% 18/10/2030	EUR	1.000.000	1.149.031	0,20
Dexia SA, Reg. S 4,125% 22/07/2027	GBP	600.000	791.535	0,13
Engie SA 5,485% 24/06/2031	AUD	990.000	683.675	0,12
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,4% 24/09/2028	EUR	12.132.000	13.733.536	2,37
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/02/2029	EUR	4.145.000	4.724.774	0,81
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5,5% 25/04/2029	EUR	8.430.000	10.317.092	1,78
			35.563.631	**6,13**
Alemania				
Bundesobligation, Reg. S 2,2% 10/10/2030	EUR	22.673.000	25.451.579	4,39
			25.451.579	**4,39**
Hong Kong				
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6,625% 16/04/2027	USD	608.000	615.059	0,11
MTR Corp. Ltd., Reg. S 4,886% 29/01/2031	AUD	1.100.000	759.282	0,13
			1.374.341	**0,24**
Hungría				
Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028	USD	1.200.000	1.231.399	0,21
			1.231.399	**0,21**
India				
HDFC Bank Ltd., Reg. S 5,196% 15/02/2027	USD	600.000	601.019	0,11
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,95% 23/04/2030	USD	680.000	654.282	0,11
			1.255.301	**0,22**
Indonesia				
Indonesia Government Bond 2,45% 04/03/2029	CNH	4.000.000	590.520	0,10
Sarana Multi Infrastruktur PT, Reg. S 5% 13/05/2031	USD	475.000	468.986	0,08
			1.059.506	**0,18**
Irlanda				
CRH SMW Finance DAC 5,125% 09/01/2030	USD	740.000	750.775	0,13
			750.775	**0,13**
Israel				
Israel Electric Corp. Ltd., Reg. S 7,75% 15/12/2027	USD	650.000	676.349	0,12
			676.349	**0,12**
Italia				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 2,625% 22/01/2068	EUR	3.745.000	4.216.837	0,73
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3,5% 15/01/2030	EUR	2.400.000	2.787.145	0,48
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,35% 01/07/2029	EUR	6.749.000	7.811.522	1,35
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,95% 01/07/2030	EUR	20.447.000	23.340.648	4,02
UniCredit SpA, Reg. S 3% 31/07/2029	EUR	7.007.000	8.012.201	1,38
			46.168.353	**7,96**
Japón				
Development Bank of Japan, Inc. 4,75% 26/11/2027	EUR	700.000	819.103	0,14
Japan Bank for International Cooperation 1,5% 01/06/2029	EUR	760.000	832.014	0,14
Japan Bank for International Cooperation 3,125% 22/04/2031	EUR	735.000	841.749	0,14
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,354% 13/09/2028	USD	1.500.000	1.513.980	0,26
Nomura Holdings, Inc. 5,166% 14/07/2031	USD	1.020.000	1.024.401	0,18
Nomura Holdings, Inc., Reg. S 6,17% 16/04/2031	AUD	870.000	611.772	0,11
Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 2,875% 16/02/2031	EUR	3.739.000	4.229.041	0,73
			9.872.060	**1,70**
Kazajistán				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 4,65% 01/10/2030	USD	579.000	572.493	0,10
			572.493	**0,10**
México				
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	1.804.800	10.074.302	1,74
Mexico City Airport Trust, Reg. S 3,875% 30/04/2028	USD	2.033.000	1.984.712	0,34
Mexico Government Bond 3,875% 16/05/2031	EUR	1.500.000	1.700.507	0,29
			13.759.521	**2,37**
Países Bajos				
BNG Bank NV 3,5% 19/07/2027	AUD	2.000.000	1.359.821	0,23
ING Groep NV, FRN 5,066% 25/03/2031	USD	890.000	897.923	0,15
Minejesa Capital BV, 144A 4,625% 10/08/2030	USD	1.096.810	1.083.338	0,19
Nederlandse Waterschapsbank NV 3,5% 20/07/2027	AUD	1.000.000	679.821	0,12
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 3,3% 02/05/2029	AUD	1.000.000	662.741	0,11
Prosus NV, Reg. S 3,68% 21/01/2030	USD	758.000	725.413	0,13
			5.409.057	**0,93**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Nueva Zelanda				
ANZ Bank New Zealand Ltd., FRN, 144A 5,548% 11/08/2032	USD	950.000	955.954	0,17
ASB Bank Ltd., Reg. S 2,759% 26/08/2031	EUR	2.000.000	2.251.253	0,39
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 3,119% 15/05/2031	EUR	1.997.000	2.287.676	0,39
			5.494.883	**0,95**
Noruega				
Kommunalbanken A/S, Reg. S 1,9% 19/01/2027	AUD	300.000	203.471	0,03
			203.471	**0,03**
Polonia				
Poland Government Bond 5% 25/01/2030	PLN	31.441.000	8.514.282	1,47
			8.514.282	**1,47**
Portugal				
Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25% 15/02/2031	EUR	3.700.000	4.270.912	0,74
			4.270.912	**0,74**
Rumanía				
Romania Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2029	USD	1.390.000	1.406.696	0,24
Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 27/09/2029	EUR	724.000	891.410	0,16
			2.298.106	**0,40**
Singapur				
Clifford Capital Credit Solutions Pte. Ltd., Reg. S 4,753% 31/08/2028	AUD	1.000.000	688.375	0,12
United Overseas Bank Ltd. 5,023% 29/01/2031	AUD	4.000.000	2.756.063	0,47
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0,01% 01/12/2027	EUR	2.055.000	2.252.007	0,39
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0,1% 25/05/2029	EUR	1.595.000	1.678.133	0,29
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2,718% 01/12/2030	EUR	3.480.000	3.918.866	0,68
			11.293.444	**1,95**
Corea del Sur				
Export-Import Bank of Korea 4,7% 05/03/2029	AUD	1.900.000	1.306.144	0,23
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 4,8% 20/05/2027	AUD	400.000	275.631	0,05
Hana Securities Co. Ltd., Reg. S 4,875% 02/06/2031	USD	892.000	885.260	0,15
Industrial Bank of Korea, Reg. S 4,826% 27/02/2030	AUD	900.000	615.518	0,11
KB Capital Co. Ltd., Reg. S 4,25% 01/10/2030	USD	1.790.000	1.743.621	0,30
Kodit Global Co. Ltd., Reg. S 4,591% 28/05/2029	USD	560.000	559.969	0,10
Korea Gas Corp. 5,278% 14/05/2030	AUD	1.680.000	1.168.246	0,20
Korea Housing Finance Corp., Reg. S, FRN 4,359% 14/10/2028	GBP	2.555.000	3.389.880	0,58
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 4,25% 11/03/2029	USD	1.147.000	1.124.643	0,19
NH Investment & Securities Co. Ltd., Reg. S 4,875% 29/06/2029	USD	1.345.000	1.343.722	0,23
			12.412.634	**2,14**
España				
Banco Santander SA 4,551% 06/11/2030	USD	1.600.000	1.576.939	0,27
Banco Santander SA, FRN 1,722% 14/09/2027	USD	1.000.000	994.420	0,17
			2.571.359	**0,44**
Supranacional				
Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028	USD	1.500.000	1.443.877	0,25
			1.443.877	**0,25**
Suiza				
UBS Switzerland AG, Reg. S 3,304% 05/03/2029	EUR	3.660.000	4.214.979	0,72
UBS Switzerland AG, Reg. S 3,146% 21/06/2031	EUR	3.600.000	4.104.423	0,71
			8.319.402	**1,43**
Tailandia				
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., 144A 2,5% 18/06/2030	USD	1.200.000	1.089.820	0,19
			1.089.820	**0,19**
Emiratos Árabes Unidos				
DP World Ltd., Reg. S 2,375% 25/09/2026	EUR	813.000	924.545	0,16
NBK SPC Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 15/09/2027	USD	795.000	789.548	0,13
			1.714.093	**0,29**
Reino Unido				
Barclays plc, FRN 2,279% 24/11/2027	USD	2.000.000	1.982.910	0,34
HSBC Holdings plc, FRN 5,286% 19/11/2030	USD	640.000	648.414	0,11
HSBC Holdings plc, FRN 5,13% 03/03/2031	USD	430.000	433.125	0,07
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,087% 26/11/2028	USD	1.060.000	1.067.825	0,18
Lloyds Banking Group plc, FRN 4,425% 04/11/2031	USD	935.000	919.446	0,16
Nationwide Building Society, 144A 5,127% 29/07/2029	USD	720.000	728.718	0,13
Nationwide Building Society, 144A 4,351% 30/09/2030	USD	855.000	840.503	0,15
Nationwide Building Society, FRN, 144A 6,557% 18/10/2027	USD	1.360.000	1.367.820	0,24
NatWest Group plc, FRN 5,516% 30/09/2028	USD	715.000	723.526	0,13
NatWest Group plc, FRN 4,892% 18/05/2029	USD	810.000	812.471	0,14
NatWest Group plc, FRN 5,115% 23/05/2031	USD	1.500.000	1.513.381	0,26
Prudential Funding Asia plc, Reg. S, FRN 2,95% 03/11/2033	USD	1.455.000	1.393.648	0,24
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,32% 22/09/2029	USD	845.000	836.740	0,14
Santander UK plc, Reg. S 3,125% 12/05/2031	EUR	1.000.000	1.144.935	0,20
Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,187% 06/07/2027	USD	1.180.000	1.180.240	0,20
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,545% 21/01/2029	USD	565.000	572.006	0,10
TSB Bank plc, Reg. S 2,704% 18/02/2030	EUR	3.650.000	4.114.786	0,71
UK Treasury, Reg. S 4,375% 07/03/2028	GBP	7.512.000	9.966.969	1,72
UK Treasury, Reg. S 4% 22/05/2029	GBP	4.455.000	5.857.855	1,01
UK Treasury, Reg. S 4,125% 07/03/2031	GBP	12.522.000	16.442.194	2,83
			52.547.512	**9,06**
Estados Unidos de América				
Constellation Brands, Inc. 4,8% 01/05/2030	USD	1.370.000	1.375.635	0,24
Darden Restaurants, Inc. 4,55% 15/10/2029	USD	430.000	427.451	0,07
HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027	USD	1.845.000	1.844.411	0,32
Leidos, Inc. 4,1% 15/03/2029	USD	1.260.000	1.240.834	0,21
Mitsubishi HC Finance America LLC, Reg. S 4,558% 14/01/2031	USD	3.000.000	2.961.895	0,51
MPLX LP 4,8% 15/02/2031	USD	1.350.000	1.347.894	0,23
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2030	USD	980.000	993.773	0,17
Oracle Corp. 4,95% 04/02/2031	USD	2.210.000	2.167.955	0,37
Sherwin-Williams Co. (The) 2,95% 15/08/2029	USD	830.000	791.629	0,14
Uber Technologies, Inc. 4,15% 15/01/2031	USD	1.210.000	1.183.278	0,20
US Treasury 3,875% 15/03/2028	USD	8.817.000	8.778.770	1,51
US Treasury 3,875% 15/07/2028	USD	13.996.300	13.922.491	2,40
US Treasury 3,75% 31/12/2028	USD	380.000	376.452	0,07
US Treasury 3,5% 15/03/2029	USD	19.260.000	18.950.034	3,27
US Treasury 3,5% 30/09/2029	USD	335.000	328.529	0,06
US Treasury 4,125% 31/10/2029	USD	10.000	9.994	0,00
US Treasury 3,875% 30/06/2030	USD	35.000	34.636	0,01
US Treasury 3,625% 30/09/2030	USD	555.000	543.488	0,09
US Treasury 3,5% 30/11/2030	USD	5.025.000	4.891.131	0,84
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,05% 19/02/2030	USD	605.000	613.903	0,11
			62.784.183	**10,82**
Total obligaciones			**360.612.028**	**62,16**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**360.612.028**	**62,16**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Australia				
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 5,277% 10/12/2030	AUD	3.520.000	2.404.834	0,42
GAIF Bond Issuer Pty. Ltd., Reg. S 4,904% 13/11/2031	AUD	1.900.000	1.274.727	0,22
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 4,098% 21/06/2028	USD	1.435.000	1.427.630	0,25
NBN Co. Ltd., Reg. S 4,2% 14/04/2027	AUD	800.000	548.422	0,09
NBN Co. Ltd., Reg. S 2,15% 02/06/2028	AUD	1.000.000	653.602	0,11
NBN Co. Ltd., Reg. S 5,2% 25/08/2028	AUD	1.880.000	1.300.805	0,22
			7.610.020	**1,31**
Bélgica				
KBC Group NV, FRN, 144A 4,454% 23/09/2031	USD	965.000	949.302	0,16
			949.302	**0,16**
Canadá				
Bank of Montreal, FRN 4,35% 22/09/2031	USD	1.125.000	1.108.748	0,19
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,932% 14/02/2029	USD	980.000	985.357	0,17
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,247% 02/02/2030	USD	940.000	929.250	0,16
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,338% 15/09/2031	USD	670.000	657.664	0,11
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,857% 30/03/2029	USD	835.000	838.581	0,15
National Bank of Canada 5,6% 18/12/2028	USD	800.000	819.548	0,14
Province of British Columbia, Reg. S 2,5% 26/02/2027	AUD	267.000	180.918	0,03
			5.520.066	**0,95**
Islas Caimán				
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,252% 22/09/2030	USD	1.698.000	1.695.461	0,29
HPHT Finance 25 Ltd., Reg. S 5% 21/02/2030	USD	1.350.000	1.357.164	0,23
PFP Ltd., FRN, Series 2026-14 'A', 144A 4,97% 18/12/2043	USD	2.000.000	2.001.251	0,35
Sands China Ltd., STEP 5,4% 08/08/2028	USD	1.175.000	1.184.289	0,21
Sands China Ltd., STEP 4,375% 18/06/2030	USD	1.265.000	1.226.710	0,21
			7.464.875	**1,29**
Colombia				
Grupo Nutresa SA, Reg. S 8% 12/05/2030	USD	1.403.000	1.487.312	0,26
			1.487.312	**0,26**
Dinamarca				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	310.000	317.375	0,05
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,42% 12/09/2031	USD	1.230.000	1.206.708	0,21
			1.524.083	**0,26**
Finlandia				
Nordea Bank Abp, 144A 5,375% 22/09/2027	USD	1.500.000	1.517.903	0,26
			1.517.903	**0,26**
Francia				
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030	USD	1.415.000	1.441.702	0,25
BNP Paribas SA, FRN, 144A 4,892% 30/06/2030	USD	1.940.000	1.941.053	0,34
BPCE SA, FRN, 144A 5,389% 28/05/2031	USD	1.685.000	1.703.496	0,29
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,23% 09/01/2029	USD	670.000	675.457	0,12
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,222% 27/05/2031	USD	875.000	883.447	0,15
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,656% 12/01/2032	USD	1.025.000	1.009.995	0,18
Societe Generale SA, FRN, 144A 4,45% 12/04/2030	USD	1.490.000	1.473.089	0,25
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,512% 22/05/2031	USD	700.000	712.150	0,12
			9.840.389	**1,70**
Alemania				
Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027	USD	820.000	820.695	0,14
Deutsche Bank AG, FRN 5,373% 10/01/2029	USD	640.000	646.535	0,11
Deutsche Bank AG, FRN 4,469% 10/12/2031	USD	575.000	566.300	0,10
RED & Black Auto Germany 11 UG, Reg. S, FRN, Series 11 'A' 2,679% 15/09/2033	EUR	1.021.022	1.165.268	0,20
RED & Black Auto Germany 12 UG, Reg. S, FRN, Series 12 'A' 2,719% 15/04/2034	EUR	1.270.640	1.451.071	0,25
			4.649.869	**0,80**
India				
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,15% 03/04/2028	USD	850.000	862.534	0,15
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	1.300.000	1.307.777	0,22
			2.170.311	**0,37**
Indonesia				
Indonesia Asahan Aluminium PT, Reg. S 5,45% 15/05/2030	USD	1.100.000	1.110.324	0,19
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5,25% 21/05/2030	USD	1.300.000	1.299.839	0,23
			2.410.163	**0,42**
Irlanda				
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	1.110.000	1.152.947	0,20
AIB Group plc, FRN, 144A 5,32% 15/05/2031	USD	810.000	821.176	0,14
Finance Ireland Auto Receivables No. DAC, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 2,905% 15/06/2034	EUR	1.349.000	1.538.775	0,27
			3.512.898	**0,61**
Japón				
Mitsubishi Estate Co. Ltd., Reg. S 4,352% 02/10/2030	USD	703.000	694.708	0,12
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,197% 16/01/2031	USD	830.000	841.739	0,15
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,098% 13/05/2031	USD	515.000	519.943	0,09
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 4,965% 13/07/2032	USD	1.060.000	1.058.848	0,18
NTT Finance Corp., 144A 5,012% 01/11/2031	USD	1.380.000	1.380.389	0,24
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 4,66% 08/07/2031	USD	890.000	883.506	0,15
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 4,5% 10/09/2029	USD	435.000	434.138	0,07
			5.813.271	**1,00**
Luxemburgo				
Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN, Series 9 'A' 2,845% 20/05/2033	EUR	2.057.411	2.347.113	0,40
Bavarian Sky SA Compartment German Auto Leases 10, Reg. S, FRN, Series 10 'A' 2,705% 20/02/2034	EUR	2.700.000	3.078.053	0,53
Cars Alliance Sarl, Reg. S, FRN, Series 2026-G1V 'A' 2,856% 19/05/2036	EUR	700.000	798.688	0,14
Compartment VCL 47, Reg. S, FRN, Series 47 'A' 2,715% 21/11/2032	EUR	2.467.813	2.814.831	0,49
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	2.035.000	2.046.477	0,35
ECARAT DE SA Compartment Lease, Reg. S, FRN, Series 2026-1 'A' 2,862% 25/10/2034	EUR	1.310.000	1.493.968	0,26
Revocar SA, Reg. S, FRN 'A' 2,752% 25/08/2038	EUR	468.114	533.277	0,09
SC Germany SA, Reg. S, FRN, Series 2026-1 'A' 2,863% 14/05/2036	EUR	900.000	1.026.699	0,18
Silver Arrow SA acting in respect of its Compartment 21, Reg. S, FRN, Series 21 'A' 2,549% 15/12/2033	EUR	1.485.696	1.694.555	0,29
Silver Arrow SA Compartment 20, Reg. S, FRN, Series 20 'A' 2,559% 15/06/2033	EUR	1.559.852	1.778.304	0,31
VCL Multi-Compartment SA, Reg. S, FRN, Series 48 'A' 2,662% 21/03/2033	EUR	1.700.000	1.938.210	0,33
			19.550.175	**3,37**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
México				
Mexico Government Bond 1,25% 08/09/2027	JPY	100.000.000	610.096	0,11
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	1.722.000	1.704.046	0,29
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	1.650.000	1.685.574	0,29
			3.999.716	**0,69**
Países Bajos				
Bumper NL BV, Reg. S, FRN, Series 2023-NL1 'A' 2,955% 22/03/2035	EUR	1.398.579	1.594.796	0,27
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 4,99% 27/05/2031	USD	555.000	559.059	0,10
ENEL Finance International NV, 144A 4,375% 30/09/2030	USD	685.000	674.580	0,12
Hill FL, Reg. S, FRN, Series 2026-1FL 'A' 2,939% 18/06/2034	EUR	1.016.000	1.159.018	0,20
Hill FL BV, Reg. S, FRN, Series 2023-1FL 'A' 2,969% 18/05/2031	EUR	492.480	561.650	0,10
			4.549.103	**0,79**
Nueva Zelanda				
Watercare Services Ltd. 5,203% 20/08/2031	AUD	2.800.000	1.932.274	0,33
Westpac New Zealand Ltd., 144A 4,218% 16/09/2030	USD	515.000	507.035	0,09
			2.439.309	**0,42**
Noruega				
DNB Bank ASA, FRN, 144A 4,384% 04/11/2031	USD	785.000	771.582	0,13
			771.582	**0,13**
Singapur				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	1.395.000	1.404.110	0,24
Oil India International Pte. Ltd., Reg. S 4% 21/04/2027	USD	620.000	615.954	0,11
			2.020.064	**0,35**
Corea del Sur				
Korea Land & Housing Corp. 5,15% 29/05/2029	AUD	1.910.000	1.320.101	0,23
POSCO, Reg. S 5,75% 17/01/2028	USD	1.060.000	1.077.570	0,18
			2.397.671	**0,41**
España				
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,684% 13/09/2027	USD	1.200.000	1.205.078	0,21
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030	USD	702.000	718.161	0,12
			1.923.239	**0,33**
Suiza				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,194% 01/04/2031	USD	2.000.000	1.955.319	0,34
UBS Group AG, FRN, 144A 4,398% 23/09/2031	USD	355.000	348.416	0,06
			2.303.735	**0,40**
Reino Unido				
Bavarian Sky UK 7 plc, Reg. S, FRN, Series UK7 'A' 4,353% 20/11/2033	GBP	3.305.000	4.372.515	0,75
			4.372.515	**0,75**
Estados Unidos de América				
Amcor Flexibles North America, Inc. 5,1% 17/03/2030	USD	890.000	900.584	0,16
American Express Co., FRN 5,016% 25/04/2031	USD	660.000	667.392	0,12
Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	435.000	445.289	0,08
Bank of America Corp., FRN 5,162% 24/01/2031	USD	1.050.000	1.065.652	0,18
BDS LLC, FRN, Series 2026-FL17 'A', 144A 4,989% 19/05/2043	USD	2.366.000	2.372.078	0,41
Berkshire Hathaway, Inc. 0,27% 11/09/2026	JPY	180.000.000	1.105.458	0,19
Berkshire Hathaway, Inc. 2,465% 25/04/2031	JPY	100.000.000	614.526	0,11
BMW US Capital LLC, 144A 4,65% 13/08/2029	USD	755.000	754.341	0,13
Capital One Financial Corp., FRN 5,468% 01/02/2029	USD	1.325.000	1.341.976	0,23
Capital One Financial Corp., FRN 4,493% 11/09/2031	USD	1.015.000	997.421	0,17
Capital One Financial Corp., FRN 4,722% 30/01/2032	USD	1.130.000	1.116.622	0,19
Citigroup, Inc., FRN 4,786% 04/03/2029	USD	365.000	365.949	0,06
Citigroup, Inc., FRN 4,952% 07/05/2031	USD	2.090.000	2.099.621	0,36
CNO Global Funding, 144A 1,75% 07/10/2026	USD	870.000	864.025	0,15
Corebridge Global Funding, 144A 5,9% 19/09/2028	USD	1.355.000	1.387.581	0,24
Corebridge Global Funding, 144A 4,55% 09/01/2031	USD	1.500.000	1.477.862	0,26
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 4,6% 15/11/2030	USD	935.000	925.725	0,16
F&G Global Funding, 144A 2,3% 11/04/2027	USD	795.000	779.184	0,13
FHLMC REMICS, Series 5558 'BA' 5,5% 25/07/2050	USD	3.401.904	3.422.179	0,59
FHLMC REMICS, Series 5502 'DE' 5,5% 25/05/2051	USD	1.280.608	1.282.357	0,22
FHLMC REMICS, Series 4634 'MA' 4,5% 15/11/2054	USD	1.473.547	1.457.116	0,25
FHLMC STRIPS, Series 445 'HA' 4,25% 25/05/2031	USD	2.676.258	2.664.601	0,46
FirstEnergy Transmission LLC 4,55% 15/01/2030	USD	560.000	556.974	0,10
FNMA, Series 2024-90 'GC' 5,5% 25/03/2052	USD	6.212.620	6.252.845	1,08
FNMA, FRN 888148 5,715% 01/02/2037	USD	12.606	13.001	0,00
FNMA REMICS, Series 2018-30 'G' 4% 25/12/2046	USD	434.082	426.734	0,07
FNMA REMICS, Series 2013-73 'TK' 3,5% 25/09/2042	USD	599.543	583.082	0,10
GNMA, Series 2023-96 'BA' 6% 20/09/2049	USD	2.782.758	2.800.368	0,48
GNMA, Series 2025-33 'LH' 5% 20/05/2054	USD	6.130.243	6.113.221	1,05
GNMA, Series 2018-121 'PB' 3% 20/09/2046	USD	2.098.060	2.009.160	0,35
GNMA, Series 2011-22 'PL' 5% 20/02/2041	USD	2.576.935	2.602.248	0,45
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,049% 23/07/2030	USD	1.560.000	1.570.439	0,27
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,516% 21/01/2032	USD	1.490.000	1.464.371	0,25
Hanwha Q Cells Americas Holdings Corp., Reg. S 4,375% 21/05/2029	USD	547.000	544.155	0,09
Hyundai Capital America, Reg. S 5,4% 08/01/2031	USD	1.975.000	2.011.551	0,35
Jackson National Life Global Funding, 144A 5,35% 13/01/2030	USD	995.000	1.003.401	0,17
Lincoln Financial Global Funding, 144A 5,3% 13/01/2030	USD	555.000	561.816	0,10
Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029	USD	1.420.000	1.457.709	0,25
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5,1% 15/11/2029	USD	585.000	591.755	0,10
Morgan Stanley, FRN 6,296% 18/10/2028	USD	1.500.000	1.532.622	0,26
Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029	USD	900.000	905.961	0,16
Morgan Stanley, FRN 4,238% 09/01/2030	USD	970.000	957.781	0,17
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,213% 08/02/2030	USD	1.645.000	1.624.803	0,28
Mutual of Omaha Cos. Global Funding, 144A 4,546% 13/01/2031	USD	390.000	385.733	0,07
Principal Life Global Funding II, 144A 4,25% 18/08/2028	USD	1.045.000	1.036.822	0,18
Principal Life Global Funding II, 144A 4,95% 27/11/2029	USD	485.000	487.288	0,08
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-8 'A8' 4,763% 25/09/2034	USD	1.059.417	1.044.151	0,18
Synopsys, Inc. 4,85% 01/04/2030	USD	1.060.000	1.063.218	0,18
T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	1.265.000	1.227.966	0,21
UMBS FP0021 4% 01/05/2031	USD	1.263.884	1.252.430	0,22
UMBS MA5772 5,5% 01/07/2040	USD	2.663.756	2.711.417	0,47
UMBS SC0884 5,5% 01/06/2046	USD	4.951.310	5.026.468	0,87
UMBS ZT2375 4% 01/03/2032	USD	1.367.943	1.349.926	0,23
Wells Fargo & Co., FRN 4,97% 23/04/2029	USD	1.235.000	1.241.658	0,21
Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	285.000	289.952	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 4,078% 15/09/2029	USD	1.230.000	1.213.445	0,21

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Wells Fargo & Co., FRN 4,182% 23/01/2030	USD	2.050.000	2.024.300	0,35
Western-Southern Global Funding, 144A 4,9% 01/05/2030	USD	1.230.000	1.234.406	0,21
			85.280.716	**14,70**
Total obligaciones			**184.078.287**	**31,73**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**184.078.287**	**31,73**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	22.791.073	22.791.073	3,93
			22.791.073	**3,93**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**22.791.073**	**3,93**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**22.791.073**	**3,93**
Total de inversiones			**567.481.388**	**97,82**
Efectivo			**9.031.463**	**1,56**
Otro activo/(pasivo)			**3.608.783**	**0,62**
Patrimonio neto total			**580.121.634**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	25,52
Reino Unido	9,81
Italia	7,96
Francia	7,83
Luxemburgo	7,30
Alemania	5,19
Canadá	3,68
México	3,06
Islas Caimán	2,74
Japón	2,70
Corea del Sur	2,55
Singapur	2,30
Australia	1,94
Suiza	1,83
Países Bajos	1,72
Polonia	1,47
Nueva Zelanda	1,37
China	1,26
República Checa	1,06
España	0,77
Portugal	0,74
Irlanda	0,74
Indonesia	0,60
India	0,59
Rumanía	0,40
Emiratos Árabes Unidos	0,29
Dinamarca	0,26
Finlandia	0,26
Colombia	0,26
Supranacional	0,25
Hong Kong	0,24
Hungría	0,21
Tailandia	0,19
Chile	0,19
Noruega	0,16
Bélgica	0,16
Israel	0,12
Kazajistán	0,10
Total de inversiones	**97,82**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	2,18
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	30.514.577	USD	20.992.546	06/07/2026	Barclays	38.179	0,01
EUR	146.696.487	USD	167.087.298	06/07/2026	Morgan Stanley	100.342	0,02
EUR	146.539.284	USD	167.112.521	05/08/2026	Morgan Stanley	114.331	0,02
GBP	315.869	USD	415.678	05/08/2026	Morgan Stanley	1.845	-
MXN	154.846.421	USD	8.863.623	06/07/2026	Citibank	817	-
USD	1.993.594	AUD	2.812.597	06/07/2026	Barclays	55.145	0,01
USD	14.922.343	AUD	20.870.497	06/07/2026	Merrill Lynch	538.343	0,09
USD	4.898.670	AUD	6.831.484	06/07/2026	Standard Chartered	190.394	0,03
USD	17.616.498	CAD	24.279.937	06/07/2026	BNP Paribas	544.438	0,10
USD	2.301.678	CAD	3.259.983	05/08/2026	Barclays	6.205	-
USD	1.477.015	CNH	9.967.215	06/07/2026	Barclays	9.251	-
USD	6.394.835	CNH	43.174.474	06/07/2026	Goldman Sachs	36.995	0,01
USD	7.845.440	CNH	53.141.689	05/08/2026	Standard Chartered	3.703	-
USD	5.617.226	CZK	117.148.660	07/07/2026	Goldman Sachs	110.477	0,02
USD	5.514.427	CZK	117.148.660	05/08/2026	Morgan Stanley	6.070	-
USD	38.480	EUR	33.704	01/07/2026	BNP Paribas	74	-
USD	714.565	EUR	615.653	06/07/2026	Barclays	12.915	-
USD	7.567.109	EUR	6.501.689	06/07/2026	BNP Paribas	157.238	0,03
USD	199.477.677	EUR	171.174.949	06/07/2026	HSBC	4.392.324	0,75
USD	253.845	EUR	220.250	06/07/2026	Morgan Stanley	2.829	-
USD	223.807	EUR	192.373	06/07/2026	Standard Chartered	4.563	-
USD	12.456.919	EUR	10.906.061	05/08/2026	Barclays	11.204	-
USD	23.483	EUR	20.539	05/08/2026	Morgan Stanley	44	-
USD	365.897	EUR	320.207	05/08/2026	Standard Chartered	485	-
USD	542.646	GBP	409.772	06/07/2026	BNP Paribas	991	-
USD	754.936	GBP	570.426	06/07/2026	HSBC	922	-
USD	32.801.663	GBP	24.410.809	06/07/2026	Morgan Stanley	534.360	0,09
USD	17.219.361	GBP	12.826.008	06/07/2026	Standard Chartered	265.368	0,04
USD	35.251.869	GBP	26.620.506	05/08/2026	BNP Paribas	64.311	0,01
USD	2.235.830	JPY	355.139.545	06/07/2026	HSBC	49.676	0,01
USD	2.196.347	JPY	355.139.545	05/08/2026	Barclays	4.660	-
USD	3.928.185	MXN	68.274.299	06/07/2026	BNP Paribas	19.709	0,01
USD	14.388.511	MXN	250.128.658	06/07/2026	Standard Chartered	69.483	0,01
USD	8.841.738	MXN	154.846.421	05/08/2026	Citibank	519	-
USD	7.066.985	PLN	25.681.373	06/07/2026	Goldman Sachs	255.895	0,05
USD	1.680.059	PLN	6.312.521	05/08/2026	Barclays	5.961	-
USD	6.832.115	PLN	25.681.373	05/08/2026	Goldman Sachs	21.344	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**7.631.410**	**1,32**
CAD	9.081.644	USD	6.567.940	06/07/2026	HSBC	(182.324)	(0,03)
CAD	6.665.761	USD	4.698.286	05/08/2026	Standard Chartered	(4.680)	-
CNH	53.141.689	USD	7.829.618	06/07/2026	Standard Chartered	(4.013)	-
CZK	117.148.660	USD	5.513.023	07/07/2026	Morgan Stanley	(6.274)	-
EUR	20.539	USD	23.450	02/07/2026	Morgan Stanley	(46)	-
EUR	6.264.998	USD	7.303.332	06/07/2026	Barclays	(163.213)	(0,03)
EUR	1.389.094	USD	1.609.852	06/07/2026	BNP Paribas	(26.724)	(0,01)
EUR	520.942	USD	607.709	06/07/2026	Goldman Sachs	(14.000)	-
EUR	148.884.206	USD	173.523.781	06/07/2026	HSBC	(3.842.833)	(0,66)
EUR	19.773.677	USD	23.042.302	06/07/2026	Morgan Stanley	(506.558)	(0,08)
EUR	1.714.794	USD	1.967.656	06/07/2026	Standard Chartered	(13.332)	-
EUR	33.704	USD	38.535	05/08/2026	BNP Paribas	(73)	-
EUR	400.397	USD	457.044	05/08/2026	HSBC	(122)	-
GBP	26.893.187	USD	35.613.205	06/07/2026	BNP Paribas	(64.584)	(0,01)
GBP	318.603	USD	427.587	06/07/2026	Morgan Stanley	(6.444)	-
GBP	11.005.225	USD	14.704.664	06/07/2026	Standard Chartered	(157.464)	(0,03)
GBP	409.772	USD	542.635	05/08/2026	BNP Paribas	(990)	-
JPY	355.139.545	USD	2.191.147	06/07/2026	Barclays	(4.992)	-
MXN	91.199.342	USD	5.247.445	06/07/2026	Goldman Sachs	(26.588)	(0,01)
MXN	72.357.194	USD	4.192.448	06/07/2026	HSBC	(50.240)	(0,01)
PLN	25.681.373	USD	6.832.491	06/07/2026	Goldman Sachs	(21.401)	(0,01)
USD	20.981.051	AUD	30.514.577	05/08/2026	Barclays	(37.209)	(0,01)
USD	1.075.445	AUD	1.562.800	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.002)	-
USD	166.908.245	EUR	146.539.284	06/07/2026	Morgan Stanley	(100.234)	(0,02)
USD	4.697.678	EUR	4.120.215	05/08/2026	HSBC	(4.205)	-
USD	172.394.684	EUR	151.186.991	05/08/2026	Morgan Stanley	(136.010)	(0,02)
USD	6.640.896	GBP	5.024.207	05/08/2026	Morgan Stanley	(209)	-
USD	733.782	MXN	12.901.978	05/08/2026	Standard Chartered	(2.878)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(5.378.642)**	**(0,93)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**2.252.768**	**0,39**

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Australia 3 Year Bond, 15/09/2026	17	AUD	1.225.554	670	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(726)	EUR	(95.455.357)	12.945	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	676	EUR	81.623.126	4.057	-
ICE 3 Month SONIA Index, 16/03/2027	44	GBP	13.960.190	10.267	-
Korea 3 Year Bond, 15/09/2026	62	KRW	4.133.467	2.801	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**30.740**	**-**
Canada 5 Year Bond, 18/09/2026	91	CAD	7.235.154	(3.225)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/12/2027	90	GBP	28.549.729	(5.205)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/09/2027	125	GBP	39.636.912	(17.814)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 15/09/2026	(267)	GBP	(84.913.702)	(2.206)	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	267	USD	55.046.848	(15.238)	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	(855)	USD	(91.588.536)	(603.898)	(0,11)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(647.586)**	**(0,11)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**(616.846)**	**(0,11)**

Contratos de swap *de tipos de interés*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
8.450.647.000	KRW	Citigroup	Pago de tipo flotante CD_KSDA 3 month Recepción de tipo fijo al 4,03%	16/06/2028	240	-
8.536.007.000	KRW	Citigroup	Pago de tipo flotante CD_KSDA 3 month Recepción de tipo fijo al 4,045%	16/06/2028	1.067	-
3.630.000.000	KRW	Citigroup	Pago de tipo flotante CD_KSDA 3 month Recepción de tipo fijo al 3,976%	16/09/2031	1.804	-
21.100.000	CAD	Citigroup	Pago de tipo flotante REPO_CORRA 1 day Recepción de tipo fijo al 2,847%	16/06/2028	3.162	-
14.500.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week Recepción de tipo fijo al 1,524%	16/09/2031	7.465	-
23.600.000	MYR	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,557% Recepción de tipo flotante KLIBOR 3 month	17/09/2031	7.862	-
130.548.000	CNY	Citigroup	Pago de tipo flotante CNREPOFIX=CFXS 1 week Recepción de tipo fijo al 1,533%	16/09/2031	75.317	0,01
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo					**96.917**	**0,01**
932.680.000	JPY	Citigroup	Pago de tipo fijo 2,074% Recepción de tipo flotante TONAR 1 day	16/09/2031	(28.760)	(0,01)
932.680.000	JPY	Citigroup	Pago de tipo fijo 2,06% Recepción de tipo flotante TONAR 1 day	16/09/2031	(24.886)	-
152.672.000	THB	Citigroup	Pago de tipo fijo 1,462% Recepción de tipo flotante THOR 1 day	16/09/2028	(15.195)	-
8.617.658.000	KRW	Citigroup	Pago de tipo flotante CD_KSDA 3 month Recepción de tipo fijo al 4,005%	16/06/2028	(1.080)	-
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					**(69.921)**	**(0,01)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Activos					**26.996**	**-**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 15/10/2035	USD	1.300.000	1.360.530	0,12
			1.360.530	**0,12**
Argentina				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	2.198.495	1.765.260	0,16
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	800.000	600.400	0,05
			2.365.660	**0,21**
Austria				
ams-OSRAM AG, Reg. S 7,25% 31/05/2032	EUR	228.000	268.178	0,02
Benteler International Austria GmbH, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	130.000	157.677	0,02
Constantia Flexibles GmbH, Reg. S 6,25% 15/07/2032	EUR	100.000	115.770	0,01
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	800.000	814.122	0,07
			1.355.747	**0,12**
Bélgica				
Azelis Finance NV, Reg. S 4,125% 10/03/2031	EUR	100.000	114.304	0,01
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	600.000	709.865	0,07
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	1.000.000	1.231.016	0,11
Ontex Group NV, Reg. S 5,25% 15/04/2030	EUR	110.000	114.009	0,01
			2.169.194	**0,20**
Benín				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	1.396.000	1.486.352	0,13
			1.486.352	**0,13**
Brasil				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2030	BRL	6.000	5.170.797	0,46
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	35.000	5.856.881	0,53
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2037	BRL	14.000	2.106.061	0,19
			13.133.739	**1,18**
Canadá				
Enbridge, Inc. 5,55% 20/06/2035	USD	2.880.000	2.941.511	0,27
			2.941.511	**0,27**
Islas Caimán				
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/02/2035	USD	976.000	950.387	0,09
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	507.000	503.885	0,04
			1.454.272	**0,13**
Colombia				
Colombia Government Bond 6,125% 21/01/2031	USD	284.000	288.260	0,02
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	361.000	408.888	0,04
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	21.716.600.000	6.635.645	0,60
Colombia Titulos de Tesoreria 11,75% 24/01/2035	COP	13.315.500.000	3.806.556	0,34
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	200.000	219.494	0,02
			11.358.843	**1,02**
Congo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	647.000	630.164	0,06
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 26/05/2036	USD	518.000	501.278	0,04
			1.131.442	**0,10**
República Democrática del Congo				
DRC International Bond, Reg. S 8,75% 16/04/2032	USD	460.000	477.273	0,04
DRC International Bond, Reg. S 9,5% 16/04/2037	USD	930.000	974.996	0,09
			1.452.269	**0,13**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	318.000	359.796	0,03
			359.796	**0,03**
República Checa				
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	100.120.000	4.863.192	0,44
Czech Republic Government Bond 3,5% 30/05/2035	CZK	56.850.000	2.481.185	0,22
			7.344.377	**0,66**
Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	412.000	416.532	0,04
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	200.000	205.800	0,02
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	1.123.520	1.032.683	0,09
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	813.484	683.099	0,06
			2.338.114	**0,21**
Egipto				
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	560.000	574.594	0,05
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 20/05/2034	USD	416.000	420.590	0,04
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	1.200.000	1.190.467	0,11
			2.185.651	**0,20**
Finlandia				
Stora Enso OYJ, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	100.000	116.727	0,01
			116.727	**0,01**
Francia				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	100.000	115.824	0,01
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	600.000	710.260	0,06
Altice France SA, Reg. S 7,25% 01/11/2029	EUR	228.659	263.044	0,02
Altice France SA, Reg. S 4,75% 15/10/2030	EUR	99.247	110.352	0,01
AXA SA, Reg. S, FRN 1,875% 10/07/2042	EUR	800.000	822.075	0,08
AXA SA, Reg. S, FRN 3,375% 06/07/2047	EUR	3.400.000	3.883.943	0,35
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	200.000	234.933	0,02
CAB SELAS, Reg. S 7,75% 09/08/2031	EUR	360.000	410.579	0,04
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	400.000	482.322	0,04
Crown European Holdings SACA, Reg. S 3,75% 30/09/2031	EUR	100.000	113.869	0,01
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.000.000	1.119.122	0,10
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	1.600.000	1.765.243	0,16
Eutelsat Communications SACA, Reg. S 5,75% 15/03/2031	EUR	100.000	116.813	0,01
Eutelsat SA, Reg. S 1,5% 13/10/2028	EUR	200.000	219.884	0,02
Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	375.000	441.496	0,04
Forvia SE, Reg. S 5,375% 15/03/2031	EUR	100.000	116.839	0,01
Iliad Holding SAS, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	706.000	849.350	0,08
iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	200.000	237.491	0,02
New IMMO Holding SA, Reg. S 3,25% 23/07/2027	EUR	200.000	227.476	0,02
Paprec Holding SA, Reg. S 4,125% 15/07/2030	EUR	100.000	113.867	0,01
Paprec Holding SA, Reg. S 4,5% 15/07/2032	EUR	260.000	297.483	0,03
Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026	EUR	300.000	341.067	0,03
Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027	EUR	300.000	340.059	0,03
Rexel SA, Reg. S 4% 15/09/2030	EUR	140.000	161.475	0,02

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/09/2033	EUR	4.700.000	5.340.303	0,48
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	400.000	471.218	0,04
TotalEnergies Capital International SA 3,127% 29/05/2050	USD	470.000	315.266	0,03
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	2.499.000	2.642.993	0,24
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,79% Perpetual	EUR	950.000	1.070.347	0,10
Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	200.000	235.771	0,02
Valeo SE, Reg. S 4,625% 23/03/2032	EUR	100.000	113.995	0,01
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	100.000	113.714	0,01
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	2.000.000	2.205.262	0,20
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,322% Perpetual	EUR	100.000	113.159	0,01
Viridien, Reg. S 8,5% 15/10/2030	EUR	116.643	141.005	0,01
			26.257.899	**2,37**
Alemania				
Bayer AG, Reg. S, FRN 6,625% 25/09/2083	EUR	100.000	120.063	0,01
Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	300.000	378.168	0,03
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,5% 15/05/2030	EUR	150.000	177.319	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031	EUR	100.000	117.012	0,01
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,625% 17/01/2031	EUR	1.000.000	1.186.389	0,11
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	1.400.000	1.631.240	0,15
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	1.900.000	2.168.109	0,20
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	200.000	257.966	0,02
CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	239.000	280.731	0,02
CTEC II GmbH, Reg. S 5,25% 15/02/2030	EUR	270.000	296.919	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030	EUR	100.000	107.867	0,01
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	1.500.000	1.678.768	0,15
Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031	EUR	179.000	208.371	0,02
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 5,625% 15/05/2031	EUR	100.000	118.662	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	146.000	178.215	0,02
LANXESS AG, Reg. S 4,375% 24/06/2031	EUR	200.000	224.798	0,02
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030	EUR	207.000	237.846	0,02
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	100.000	112.357	0,01
ProGroup AG, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	150.000	175.134	0,02
Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027	EUR	120.000	136.452	0,01
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	400.000	454.008	0,04
Schaeffler AG, Reg. S 5,375% 01/04/2031	EUR	100.000	119.291	0,01
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 4,625% 15/07/2032	EUR	150.000	172.470	0,02
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	34.036	38.940	0,00
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	110.000	129.261	0,01
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4,375% 03/05/2028	EUR	900.000	1.046.224	0,09
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	600.000	674.202	0,06
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,5% 12/01/2029	EUR	2.673.000	2.850.468	0,26
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	500.000	522.193	0,05
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	200.000	226.702	0,02
			16.026.145	**1,45**
Gibraltar				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	100.000	117.872	0,01
888 Acquisitions Ltd., Reg. S, FRN 7,704% 15/07/2028	EUR	100.000	115.512	0,01
			233.384	**0,02**
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,05% 06/08/2031	USD	715.000	736.221	0,07
			736.221	**0,07**
Hong Kong				
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	501.000	504.738	0,05
			504.738	**0,05**
Indonesia				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	550.000	549.521	0,05
			549.521	**0,05**
Irlanda				
AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	USD	1.562.000	1.552.721	0,14
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	4.557.000	4.389.692	0,40
AerCap Ireland Capital DAC 4,125% 28/02/2029	USD	1.108.000	1.092.353	0,10
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	5.502.000	5.037.429	0,45
AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75% 02/12/2036	EUR	100.000	112.837	0,01
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	1.050.000	1.251.354	0,11
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	1.984.000	2.390.022	0,22
eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	280.000	329.247	0,03
eircom Finance DAC, Reg. S 5% 30/04/2031	EUR	130.000	150.102	0,01
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	1.700.000	1.955.851	0,18
Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	125.000	140.143	0,01
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	168.000	160.589	0,01
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes VII DAC, Reg. S 7,5% 15/07/2033	EUR	245.000	226.378	0,02
			18.788.718	**1,69**
Italia				
Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	300.000	344.499	0,03
Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	100.000	115.056	0,01
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	2.150.000	2.432.466	0,22
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	1.366.000	1.540.388	0,14
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	1.558.000	1.959.490	0,18
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	1.150.000	1.300.331	0,12
Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	150.000	198.827	0,02
Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	280.000	316.548	0,03
Fibercop SpA, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	100.000	118.291	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	500.000	578.366	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036	EUR	1.250.000	1.446.599	0,13
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	600.000	675.790	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	250.000	290.892	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	500.000	624.489	0,06
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	100.000	117.228	0,01
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031	EUR	229.000	266.551	0,02
Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	390.000	457.314	0,04
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	119.000	103.195	0,01
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	430.000	529.854	0,05
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	1.992.000	2.235.041	0,20
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,8% 16/01/2033	EUR	4.450.000	5.123.681	0,46
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,231% 19/05/2036	EUR	2.962.000	3.413.475	0,31
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	1.200.000	1.372.539	0,12
			25.560.910	**2,30**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Costa de Marfil				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	420.000	418.105	0,04
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	275.000	304.934	0,03
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	791.000	928.287	0,08
			1.651.326	**0,15**
Japón				
Japan Government Forty Year Bond 3,1% 20/03/2065	JPY	863.500.000	4.554.923	0,41
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5,25% 17/07/2029	EUR	100.000	115.806	0,01
Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	200.000	225.974	0,02
			4.896.703	**0,44**
Jersey				
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	200.000	234.179	0,02
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	500.000	519.114	0,05
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	600.000	760.275	0,07
Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	520.000	593.253	0,05
			2.106.821	**0,19**
Kazajistán				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	530.000	508.739	0,05
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	503.000	508.253	0,04
			1.016.992	**0,09**
Kenia				
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	342.000	373.391	0,04
Kenya Government Bond, Reg. S 8,7% 26/02/2039	USD	1.129.000	1.121.932	0,10
			1.495.323	**0,14**
Luxemburgo				
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	100.000	80.210	0,01
Ardagh Group SA, Reg. S 11% 01/12/2030	EUR	177.012	191.451	0,02
Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	200.000	224.775	0,02
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4,875% 15/10/2031	EUR	127.000	147.446	0,01
Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	217.000	257.202	0,02
Essendi SA, Reg. S 5,375% 15/05/2030	EUR	150.000	174.738	0,02
Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	185.000	139.316	0,01
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,625% 19/01/2033	EUR	150.000	141.783	0,01
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 6,75% 15/10/2031	EUR	100.000	115.826	0,01
Logicor Financing SARL, Reg. S 3,75% 14/07/2032	EUR	300.000	337.214	0,03
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	189.000	220.039	0,02
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8% 15/07/2031	EUR	117.000	132.878	0,01
PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	370.000	437.556	0,04
Repsol Europe Finance Sarl, Reg. S, FRN 4,197% Perpetual	EUR	500.000	564.223	0,05
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	264.000	312.010	0,03
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	100.000	114.228	0,01
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 4% 29/06/2033	EUR	2.045.000	2.342.695	0,21
SES Financing Sarl, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	575.000	651.600	0,06
SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	180.000	205.376	0,02
			6.790.566	**0,61**
Mauricio				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	627.813	601.266	0,06
			601.266	**0,06**
México				
Alpek SAB de CV, Reg. S 3,25% 25/02/2031	USD	1.170.000	1.024.473	0,09
Mexican Bonos 8,5% 28/02/2030	MXN	1.848.000	10.674.036	0,96
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	1.242.000	6.932.781	0,62
Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	1.025.200	5.507.115	0,50
Mexico Government Bond 0% 23/11/2034	MXN	640.000	3.425.665	0,31
Mexico Government Bond 5,375% 16/05/2040	EUR	458.000	525.805	0,05
Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	703.000	424.781	0,04
Mexico Government Bond 3,75% 19/04/2071	USD	568.000	330.860	0,03
			28.845.516	**2,60**
Marruecos				
Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033	USD	1.420.000	1.513.083	0,13
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	538.000	626.465	0,06
			2.139.548	**0,19**
Países Bajos				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	100.000	115.543	0,01
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	400.000	464.796	0,04
Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	100.000	111.410	0,01
ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	615.000	618.103	0,06
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	1.451.000	1.548.424	0,14
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	463.749	461.804	0,04
OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	130.000	151.182	0,01
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	200.000	236.307	0,02
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	335.000	390.491	0,04
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 12/06/2031	EUR	3.000.000	3.487.197	0,32
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 03/06/2034	EUR	1.371.000	1.568.665	0,14
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	100.000	111.877	0,01
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	100.000	111.378	0,01
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	300.000	342.080	0,03
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	400.000	485.509	0,05
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	100.000	119.620	0,01
United Group BV, Reg. S 6,375% 14/05/2033	EUR	407.000	473.899	0,04
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027	GBP	700.000	914.933	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,25% 23/09/2032	EUR	900.000	883.547	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	700.000	813.104	0,07
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	100.000	110.205	0,01
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031	EUR	800.000	928.941	0,08
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,625% 22/06/2033	EUR	566.000	643.653	0,06
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	581.166	622.826	0,06
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	200.000	242.710	0,02
ZF Europe Finance BV, Reg. S 5,5% 17/02/2032	EUR	100.000	112.938	0,01
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	200.000	204.186	0,02
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6,125% 15/11/2032	EUR	100.000	103.445	0,01
Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030	EUR	200.000	218.550	0,02
			16.597.323	**1,50**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028	USD	700.000	701.964	0,06
			701.964	**0,06**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Macedonia del Norte				
Republic of North Macedonia, Reg. S 4,75% 21/01/2034	EUR	519.000	589.704	0,05
			589.704	**0,05**
Pakistán				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	530.000	535.107	0,05
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	332.000	333.204	0,03
			868.311	**0,08**
Panamá				
Panama Government Bond 5,662% 23/02/2038	USD	960.000	962.880	0,09
Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060	USD	1.600.000	1.109.376	0,10
			2.072.256	**0,19**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	792.000	757.208	0,07
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	520.000	482.669	0,04
			1.239.877	**0,11**
Perú				
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	676.802	658.677	0,06
			658.677	**0,06**
Polonia				
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	933.000	888.340	0,08
Poland Government Bond Inflation Linked 2% 25/08/2036	PLN	4.965.000	1.336.017	0,12
			2.224.357	**0,20**
Portugal				
EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	1.500.000	1.742.225	0,16
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	100.000	114.781	0,01
EDP SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082	EUR	1.900.000	2.138.512	0,19
EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	200.000	236.425	0,02
			4.231.943	**0,38**
Rumanía				
Romania Government Bond, Reg. S 6,75% 11/07/2039	EUR	122.000	147.856	0,01
Romania Government Bond, Reg. S 2,875% 13/04/2042	EUR	700.000	540.405	0,05
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	800.000	546.875	0,05
			1.235.136	**0,11**
Sudáfrica				
South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	25.250.000	1.533.074	0,14
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	117.210.000	7.232.781	0,65
South Africa Government Bond 5,65% 27/09/2047	USD	372.000	316.927	0,03
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	1.200.000	1.022.798	0,09
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	500.000	541.298	0,05
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	270.000	270.096	0,02
			10.916.974	**0,98**
España				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	1.360.000	1.486.394	0,13
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	700.000	791.272	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	600.000	721.305	0,06
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	1.000.000	1.255.866	0,11
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	1.400.000	1.650.643	0,15
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	800.000	982.097	0,09
Banco Santander SA (Issue date 21/11/2023), FRN 9,625% Perpetual	USD	400.000	436.118	0,04
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,5% 10/09/2032	EUR	100.000	114.430	0,01
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,625% 04/02/2033	EUR	200.000	227.865	0,02
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,125% 09/02/2032	EUR	2.000.000	2.350.939	0,21
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 19/09/2032	EUR	2.800.000	3.214.859	0,29
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037	EUR	1.700.000	1.947.240	0,18
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	800.000	1.000.572	0,09
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3,625% 24/01/2029	EUR	2.300.000	2.651.644	0,24
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030	EUR	101.000	107.550	0,01
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	100.000	113.306	0,01
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 10,375% 30/01/2030	EUR	137.000	76.101	0,01
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,871% Perpetual	EUR	1.600.000	1.892.454	0,17
Molins Finance SA, Reg. S 5,5% 15/06/2033	EUR	356.000	424.266	0,04
			21.444.921	**1,93**
Supranacional				
Africa Finance Corp., Reg. S 3,75% 30/10/2029	USD	2.320.000	2.224.846	0,20
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 5% 30/01/2031	EUR	140.000	161.054	0,02
			2.385.900	**0,22**
Surinam				
Suriname Government Bond, Reg. S 7,7% 06/11/2030	USD	200.000	208.750	0,02
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	479.000	524.711	0,05
			733.461	**0,07**
Suecia				
Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	101.333	120.050	0,01
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100.000	111.386	0,01
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	100.000	118.475	0,01
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 5% 20/10/2029	EUR	100.000	106.655	0,01
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	2.000.000	1.906.210	0,17
Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	239.000	280.457	0,03
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	425.532	486.240	0,04
			3.129.473	**0,28**
Suiza				
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	3.500.000	3.312.405	0,30
			3.312.405	**0,30**
Turquía				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	360.000	386.942	0,03
Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	123.468.130	2.635.013	0,24
Turkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	40.903.930	788.557	0,07
Turkiye Government Bond 6,3% 14/03/2033	USD	882.000	865.119	0,08
Turkiye Government Bond 6,5% 03/01/2035	USD	983.000	962.428	0,09
Turkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047	USD	650.000	529.835	0,05
			6.167.894	**0,56**
Reino Unido				
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 4,625% 15/08/2031	EUR	100.000	113.764	0,01
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	249.000	294.454	0,03
Amcor UK Finance plc 3,75% 20/02/2033	EUR	600.000	678.791	0,06
Anglo American Capital plc, 144A 5,5% 02/05/2033	USD	1.060.000	1.080.864	0,10

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Anglo American Capital plc, 144A 5,25% 19/03/2036	USD	500.000	496.757	0,04
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,25% 22/01/2031	USD	530.000	531.413	0,05
Barclays plc, FRN 5,207% 24/02/2037	USD	490.000	478.663	0,04
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6,5% 10/07/2031	EUR	132.000	130.949	0,01
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	100.000	111.400	0,01
Carnival UK Ltd., Reg. S 4,125% 15/07/2031	EUR	283.000	324.690	0,03
HSBC Holdings plc, FRN 2,013% 22/09/2028	USD	3.315.000	3.213.422	0,29
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	896.000	844.175	0,08
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	172.000	193.441	0,02
INEOS Finance plc, Reg. S 7,875% 15/11/2031	EUR	267.000	292.754	0,03
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030	EUR	189.000	181.771	0,02
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	1.770.000	1.772.742	0,16
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	900.000	1.223.582	0,11
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	GBP	200.000	276.129	0,02
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	600.000	663.490	0,06
NatWest Markets plc, 144A 5,022% 21/03/2030	USD	3.380.000	3.412.562	0,31
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	1.324.000	1.488.278	0,13
OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	118.000	139.682	0,01
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5,5% 15/06/2031	EUR	100.000	110.715	0,01
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	125.000	147.592	0,01
Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	200.000	273.482	0,02
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	200.000	261.968	0,02
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029	USD	4.940.000	5.072.094	0,46
Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3,375% 04/09/2032	EUR	900.000	1.019.461	0,09
SSE plc, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	1.450.000	1.668.437	0,15
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,243% 13/01/2037	USD	445.000	438.700	0,04
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	105.000	97.153	0,01
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031	EUR	100.000	100.577	0,01
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	100.000	115.347	0,01
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	460.000	506.093	0,05
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	200.000	244.338	0,02
			27.999.730	**2,52**
Estados Unidos de América				
AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045	USD	1.902.000	1.717.318	0,16
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	1.222.000	1.006.567	0,09
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	33.000	33.275	0,00
AT&T, Inc. 4,9% 01/11/2035	USD	780.000	758.881	0,07
AT&T, Inc. 6,05% 15/08/2056	USD	270.000	265.634	0,02
AT&T, Inc. 6,2% 30/10/2056	USD	1.020.000	1.018.704	0,09
ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	215.000	213.502	0,02
ATI, Inc. 5,875% 15/06/2033	USD	76.000	77.232	0,01
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	200.000	228.479	0,02
Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	200.000	231.458	0,02
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5,25% 15/07/2032	EUR	200.000	232.473	0,02
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	400.000	457.075	0,04
Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375% 31/08/2032	EUR	100.000	117.365	0,01
Boston Scientific Corp. 2,65% 01/06/2030	USD	4.524.000	4.206.313	0,38
BP Capital Markets America, Inc. 4,812% 13/02/2033	USD	1.150.000	1.144.927	0,10
Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	2.349.000	2.307.448	0,21
Celanese US Holdings LLC 7% 15/02/2031	USD	133.000	136.971	0,01
Celanese US Holdings LLC 7,375% 15/02/2034	USD	413.000	426.737	0,04
Celanese US Holdings LLC, STEP 6,337% 19/01/2029	EUR	100.000	120.663	0,01
Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	2.264.000	2.068.445	0,19
Cencora, Inc. 3,625% 22/05/2032	EUR	100.000	114.380	0,01
Cencora, Inc. 4,9% 13/02/2036	USD	37.000	36.195	0,00
CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	410.000	372.216	0,03
Citigroup, Inc., FRN 4,296% 23/07/2036	EUR	428.000	494.021	0,04
CoreWeave, Inc., Reg. S 8,5% 15/07/2032	EUR	100.000	112.317	0,01
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3,75% 15/01/2033	EUR	1.900.000	2.144.973	0,19
Duke Energy Ohio, Inc. 5,25% 01/04/2033	USD	160.000	163.297	0,01
Duke Energy Progress LLC 5,55% 15/03/2055	USD	775.000	759.144	0,07
EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	150.000	176.668	0,02
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	195.000	188.296	0,02
Ford Motor Co. 5,291% 08/12/2046	USD	175.000	144.801	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	200.000	198.372	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	1.490.000	1.400.197	0,13
Ford Motor Credit Co. LLC 5,42% 09/04/2031	USD	1.125.000	1.117.279	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 5,753% 06/04/2033	USD	200.000	198.868	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 6,467% 22/05/2036	USD	1.835.000	1.871.906	0,17
General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031	USD	626.000	561.176	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 5,6% 18/06/2031	USD	444.000	455.519	0,04
General Motors Financial Co., Inc. 5,45% 06/09/2034	USD	1.620.000	1.629.504	0,15
General Motors Financial Co., Inc. 5,9% 07/01/2035	USD	2.805.000	2.893.392	0,26
Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	20.000	20.661	0,00
Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032	USD	55.000	56.741	0,01
Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	USD	22.000	22.892	0,00
Genesis Energy LP 6,75% 15/03/2034	USD	53.000	52.533	0,00
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	730.000	710.426	0,06
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	125.000	138.610	0,01
HCA, Inc. 4,6% 15/11/2032	USD	500.000	488.282	0,04
HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	321.000	300.585	0,03
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	1.230.000	1.108.626	0,10
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	1.080.000	735.972	0,07
HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	1.519.000	1.501.788	0,14
HCA, Inc. 6,2% 01/03/2055	USD	170.000	174.177	0,02
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	450.000	505.203	0,05
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	200.000	221.532	0,02
IQVIA, Inc., Reg. S 4,625% 15/06/2033	EUR	121.000	140.054	0,01
Kinder Morgan, Inc. 5,2% 01/06/2033	USD	760.000	772.979	0,07
LSF12 Pillar Investments US, Inc., Reg. S 5,75% 15/05/2033	EUR	357.000	404.915	0,04
LYB International Finance III LLC 5,875% 15/01/2036	USD	766.000	771.049	0,07
Merck & Co., Inc. 5,55% 04/12/2055	USD	810.000	800.965	0,07
MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	900.000	920.363	0,08
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	25.000	25.062	0,00
MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029	USD	179.000	181.056	0,02
MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032	USD	80.000	80.070	0,01
MKS, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2034	EUR	100.000	112.456	0,01
NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034	USD	370.000	378.487	0,03
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	36.000	36.030	0,00
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	60.000	60.171	0,01
OAK-Eagle Acquireco, Inc., Reg. S 6,25% 01/07/2033	EUR	100.000	119.418	0,01
OneMain Finance Corp. 5,375% 15/11/2029	USD	250.000	245.475	0,02
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	80.000	73.916	0,01
Oracle Corp. 5,7% 04/02/2036	USD	59.000	57.443	0,01
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	817.000	776.522	0,07
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	125.000	84.908	0,01
Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050	USD	8.000	4.900	0,00
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	235.000	151.386	0,01
Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	1.138.000	898.485	0,08
Oracle Corp. 6,7% 04/02/2056	USD	1.565.000	1.483.127	0,13
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	750.000	705.465	0,06

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	108.000	121.960	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033	USD	2.600.000	2.722.602	0,25
Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	1.279.000	1.324.633	0,12
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	793.000	666.643	0,06
PG&E Corp. 5,25% 01/07/2030	USD	200.000	196.760	0,02
Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,35% 01/06/2050	USD	274.000	189.823	0,02
San Diego Gas & Electric Co. 5,2% 15/03/2036	USD	385.000	384.558	0,03
San Diego Gas & Electric Co. 3,32% 15/04/2050	USD	340.000	233.585	0,02
SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028	EUR	160.000	188.611	0,02
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	80.000	74.189	0,01
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	100.000	111.751	0,01
Silgan Holdings, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2031	EUR	100.000	113.400	0,01
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	210.000	210.980	0,02
Sonoco Products Co. 5% 01/09/2034	USD	4.430.000	4.356.984	0,39
Southern California Edison Co. 5,45% 01/03/2035	USD	28.000	28.107	0,00
Southern California Edison Co. 3,9% 15/03/2043	USD	284.000	219.357	0,02
Southern California Edison Co. 3,65% 01/02/2050	USD	783.000	545.543	0,05
Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	7.102.000	6.274.907	0,57
Sword Purchaser LLC, Reg. S 7,25% 15/04/2033	EUR	269.000	321.494	0,03
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2035	USD	4.480.000	4.362.587	0,39
UGI International LLC, Reg. S 5% 01/06/2031	EUR	266.000	310.450	0,03
Ventas Realty LP, REIT 5% 15/01/2035	USD	805.000	796.160	0,07
VF Corp. 0,25% 25/02/2028	EUR	200.000	215.846	0,02
VF Corp. 2,95% 23/04/2030	USD	250.000	227.925	0,02
Whirlpool Corp. 6,5% 15/06/2033	USD	135.000	117.304	0,01
Williams Cos., Inc. (The) 5,3% 30/09/2035	USD	4.225.000	4.227.528	0,38
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	340.000	306.626	0,03
WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033	USD	837.000	704.293	0,06
			76.679.324	**6,91**
Uzbekistán				
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6,947% 25/05/2032	USD	844.000	906.628	0,08
			906.628	**0,08**
Islas Vírgenes Británicas				
CFAMC III Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027	USD	770.000	765.049	0,07
			765.049	**0,07**
Total obligaciones			**375.617.128**	**33,85**
Obligaciones convertibles				
Austria				
ams-OSRAM AG, Reg. S 2,125% 03/11/2027	EUR	700.000	783.697	0,07
			783.697	**0,07**
Islas Caimán				
Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031	USD	1.105.000	1.296.449	0,12
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2031	USD	3.676.309	257.342	0,02
			1.553.791	**0,14**
Estados Unidos de América				
Alarm.com Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2029	USD	940.000	894.461	0,08
Box, Inc. 1,5% 15/09/2029	USD	467.000	457.652	0,04
Cheesecake Factory, Inc. (The) 2% 15/03/2030	USD	365.000	464.341	0,04
Five9, Inc. 1% 15/03/2029	USD	985.000	872.387	0,08
Itron, Inc. 1,375% 15/07/2030	USD	1.056.000	1.047.936	0,10
Live Nation Entertainment, Inc. 2,875% 15/01/2030	USD	1.310.000	1.562.702	0,14
Lyft, Inc. 0,625% 01/03/2029	USD	418.000	445.086	0,04
Microchip Technology, Inc. 0,75% 01/06/2030	USD	1.022.000	1.113.637	0,10
MKS, Inc. 1,25% 01/06/2030	USD	705.000	2.043.045	0,19
Snowflake, Inc. 0% 01/10/2027	USD	892.000	1.471.911	0,13
Synaptics, Inc. 0,75% 01/12/2031	USD	1.542.000	2.236.398	0,20
			12.609.556	**1,14**
Total Obligaciones convertibles			**14.947.044**	**1,35**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**390.564.172**	**35,20**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Australia				
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,375% 15/09/2032	USD	240.000	244.360	0,02
Santos Finance Ltd., 144A 5,75% 13/11/2035	USD	97.000	98.159	0,01
			342.519	**0,03**
Bélgica				
KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029	USD	810.000	824.546	0,07
			824.546	**0,07**
Bermudas				
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,75% 01/08/2032	USD	133.000	134.571	0,01
Carnival Corp. Ltd., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	467.000	472.642	0,04
NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/01/2031	USD	208.000	201.824	0,02
Transocean International Ltd., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	33.000	34.087	0,00
Transocean International Ltd., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	42.000	43.674	0,01
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/10/2033	USD	355.000	355.708	0,03
			1.242.506	**0,11**
Canadá				
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	530.000	500.848	0,05
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	613.000	622.362	0,06
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	1.185.000	1.147.682	0,10
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	238.000	220.596	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029	USD	100.000	75.690	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	65.000	42.175	0,00
Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031	USD	210.000	220.135	0,02
Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	24.000	24.868	0,00
Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	USD	132.000	136.984	0,01
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	1.863.000	1.968.144	0,18
Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084	USD	952.000	1.088.264	0,10
Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029	USD	165.000	162.600	0,01
Garda World Security Corp., 144A 6,5% 15/01/2031	USD	48.000	48.668	0,00
Garda World Security Corp., 144A 8,25% 01/08/2032	USD	90.000	92.195	0,01
Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	33.000	33.794	0,00
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	110.000	107.487	0,01
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	25.000	24.586	0,00
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	198.000	198.181	0,02
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	105.000	102.345	0,01
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	160.000	168.321	0,02
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,125% 17/10/2056	USD	1.739.000	1.760.583	0,16
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,375% 17/10/2056	USD	150.000	151.772	0,01
Transcanada Trust, FRN 5,875% 15/08/2076	USD	613.000	613.676	0,06
			9.511.956	**0,86**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Islas Caimán				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,75% 21/02/2028	USD	100.000	96.889	0,01
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	960.000	985.407	0,09
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	4.195.000	4.282.633	0,39
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	944.000	966.232	0,09
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	700.000	703.498	0,06
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	2.105.000	2.129.958	0,19
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/10/2032	USD	4.180.000	4.086.971	0,37
CBAM Ltd., FRN, Series 2018-7A 'B1', 144A 5,537% 20/07/2031	USD	1.940.000	1.942.658	0,17
Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'A', 144A 4,907% 18/04/2031	USD	457.704	458.037	0,04
Hero Funding, Series 2017-3A 'A1', 144A 3,19% 20/09/2048	USD	335.157	306.942	0,03
IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	USD	510.000	532.563	0,05
Peace Park CLO Ltd., FRN, Series 2021-1A 'BR', 144A 5,255% 20/10/2038	USD	2.000.000	2.001.502	0,18
Sound Point CLO XX Ltd., FRN, Series 2018-2A 'A', 144A 5,028% 26/07/2031	USD	260.183	260.369	0,02
Vale Overseas Ltd., FRN, 144A 6% 25/02/2056	USD	268.000	267.997	0,02
			19.021.656	**1,71**
Colombia				
Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	USD	350.000	355.512	0,03
Ecopetrol SA 7,375% 18/09/2043	USD	270.000	266.944	0,03
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	434.000	481.198	0,04
			1.103.654	**0,10**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,001% 16/01/2036	EUR	1.000.000	1.204.947	0,11
			1.204.947	**0,11**
Francia				
Altice France SA, 144A 9,5% 01/11/2029	USD	152.439	154.813	0,01
Altice France SA, 144A 6,5% 15/04/2032	USD	125.000	120.648	0,01
Altice France SA, 144A 6,875% 15/07/2032	USD	160.061	155.111	0,02
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,753% 13/07/2027	USD	2.215.000	2.224.170	0,20
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	1.830.000	1.922.915	0,17
BNP Paribas SA, FRN, 144A 8,5% Perpetual	USD	890.000	938.940	0,09
BPCE SA, FRN, 144A 2,277% 20/01/2032	USD	2.200.000	1.948.336	0,18
BPCE SA, FRN, 144A 5,184% 02/06/2032	USD	1.750.000	1.750.015	0,16
BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	1.315.000	1.435.329	0,13
BPCE SA, FRN, 144A 6,293% 14/01/2036	USD	250.000	262.064	0,02
BPCE SA, FRN, 144A 5,773% 02/06/2037	USD	933.000	938.549	0,09
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	1.000.000	1.033.908	0,09
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	460.000	479.192	0,04
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,4% 10/04/2037	USD	700.000	688.729	0,06
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual	USD	523.000	501.488	0,05
Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	1.200.000	1.263.929	0,11
Societe Generale SA, FRN, 144A 10% Perpetual	USD	530.000	577.979	0,05
			16.396.115	**1,48**
Alemania				
Deutsche Bank AG, FRN 4,725% 06/02/2032	USD	745.000	735.248	0,07
Deutsche Bank AG, FRN 3,742% 07/01/2033	USD	904.000	830.190	0,07
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75% 15/11/2030	USD	200.000	206.782	0,02
			1.772.220	**0,16**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	500.000	579.950	0,05
			579.950	**0,05**
Hungría				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	735.000	768.720	0,07
			768.720	**0,07**
India				
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 5,75% 04/08/2030	USD	550.000	539.802	0,05
			539.802	**0,05**
Irlanda				
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	415.000	431.057	0,04
AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	200.000	207.639	0,02
Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029	USD	330.000	323.225	0,03
			961.921	**0,09**
Italia				
Eni SpA, 144A 5,95% 15/05/2054	USD	200.000	199.308	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	2.695.000	2.928.774	0,26
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	1.442.000	1.258.587	0,11
Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2026	EUR	667.000	380.023	0,04
UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032	USD	965.000	887.654	0,08
			5.654.346	**0,51**
Japón				
Kioxia Holdings Corp., 144A 6,25% 24/07/2030	USD	400.000	413.060	0,04
			413.060	**0,04**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	15.000	15.281	0,00
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	205.000	214.493	0,02
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	240.000	247.743	0,02
			477.517	**0,04**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	35.000	35.390	0,00
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	108.000	110.400	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	532.000	540.123	0,05
			685.913	**0,06**
Luxemburgo				
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	329.000	352.157	0,03
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	643.198	653.882	0,06
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	1.165.000	1.171.571	0,10
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	590.723	570.630	0,05
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	595.000	651.079	0,06
Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	200.000	199.785	0,02

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	81.000	84.737	0,01
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,731% 03/05/2029§	USD	45.963	119	0,00
			3.683.960	**0,33**
Mauricio				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	541.750	546.463	0,05
			546.463	**0,05**
México				
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,5% 30/07/2038	USD	356.000	351.621	0,03
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	676.517	687.510	0,06
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	476.000	474.025	0,04
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	815.000	806.503	0,07
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	280.000	282.289	0,03
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	265.000	312.733	0,03
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	394.000	366.606	0,03
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	448.000	379.577	0,04
			3.660.864	**0,33**
Países Bajos				
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7,25% 15/02/2031	USD	350.000	364.039	0,03
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	760.000	449.350	0,04
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028	USD	3.180.000	3.161.301	0,28
Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029	USD	160.000	152.652	0,01
ENEL Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	2.175.000	2.177.182	0,20
ENEL Finance International NV, STEP, 144A 2,5% 12/07/2031	USD	371.000	331.207	0,03
JBS NV 3,625% 15/01/2032	USD	3.455.000	3.210.937	0,29
JBS NV 6,75% 15/03/2034	USD	156.000	170.559	0,02
JBS NV 5,5% 15/01/2036	USD	1.735.000	1.736.364	0,16
JBS NV 7,25% 15/11/2053	USD	610.000	671.944	0,06
JBS USA Holding Lux SARL 4,375% 02/02/2052	USD	524.000	398.483	0,04
			12.824.018	**1,16**
Noruega				
Aker BP ASA, 144A 5,25% 30/10/2035	USD	316.000	309.719	0,03
			309.719	**0,03**
Panamá				
Generadora de Gatun SA, Reg. S 6,874% 30/09/2044	USD	543.000	561.291	0,05
			561.291	**0,05**
Polonia				
Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	USD	210.000	218.120	0,02
			218.120	**0,02**
Singapur				
Medco Cypress Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,625% 19/05/2030	USD	510.000	532.074	0,05
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4,091% 01/06/2029	USD	36.000	35.113	0,00
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,5% 15/07/2031	USD	188.000	196.497	0,02
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 5,75% 01/12/2034	USD	145.000	147.856	0,01
			911.540	**0,08**
España				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	553.000	512.462	0,05
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	1.760.000	1.925.809	0,17
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035	USD	1.465.000	1.533.887	0,14
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,581% 03/07/2036	USD	200.000	202.660	0,02
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	892.296	844.588	0,08
Telefonica Emisiones SA 4,665% 06/03/2038	USD	1.380.000	1.269.969	0,11
			6.289.375	**0,57**
Supranacional				
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	420.000	421.019	0,04
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	310.000	315.122	0,03
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	158.000	162.812	0,01
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/09/2032	USD	148.000	150.849	0,01
Cyprium Corp., 144A 6,125% 15/04/2031	USD	70.000	70.210	0,01
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	711.000	731.625	0,06
JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	340.000	308.827	0,03
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	190.000	193.084	0,02
			2.353.548	**0,21**
Suiza				
UBS Group AG, 144A 4,282% 09/01/2028	USD	2.550.000	2.539.907	0,23
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	1.000.000	1.076.776	0,10
UBS Group AG (Issue date 13/11/2023), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	818.000	945.269	0,08
			4.561.952	**0,41**
Trinidad y Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	294.000	309.836	0,03
			309.836	**0,03**
Turquía				
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	520.000	534.499	0,05
			534.499	**0,05**
Reino Unido				
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	260.000	260.584	0,02
INEOS Finance plc, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	200.000	199.164	0,02
INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	200.000	193.724	0,02
			653.472	**0,06**
Estados Unidos de América				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	121.000	119.071	0,01
Accendra Health, Inc., 144A 9% 15/06/2032	USD	102.078	95.379	0,01
Accendra Health, Inc., 144A 9,75% 15/06/2033	USD	92.555	66.908	0,01
Accendra Health, Inc. (Callable), 144A 9,75% 15/06/2033	USD	29.195	21.105	0,00
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	135.000	125.667	0,01
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-FM1 'M1' 4,663% 25/09/2033	USD	264.020	262.361	0,02
Acushnet Co., 144A 5,625% 01/12/2033	USD	14.000	13.965	0,00
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	305.000	292.224	0,03
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	300.000	283.639	0,03
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5,375% 01/03/2034	USD	27.000	26.452	0,00
AES Corp. (The), 144A 3,95% 15/07/2030	USD	1.729.000	1.660.372	0,15
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	188.000	189.078	0,02
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	135.000	128.490	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,5% 31/03/2031	USD	17.000	16.633	0,00
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,625% 31/03/2032	USD	425.000	411.775	0,04
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	80.000	80.648	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	695.000	650.627	0,06
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/12/2033	USD	464.000	462.656	0,04
Alternative Loan Trust, Series 2004-24CB '1A1' 6% 25/11/2034	USD	191.922	192.660	0,02
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A4' 5,75% 25/01/2035	USD	344.465	330.209	0,03
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '3A1' 6% 25/01/2035	USD	309.867	278.619	0,03
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	815.509	706.373	0,06
AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	50.000	53.656	0,01
AmeriGas Partners LP, 144A 6,875% 01/06/2031	USD	65.000	65.796	0,01
Amgen, Inc. 4,85% 19/02/2036	USD	93.000	91.366	0,01
Amgen, Inc. 4,875% 01/03/2053	USD	616.000	540.267	0,05
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	108.000	105.477	0,01
Amkor Technology, Inc., 144A 5,875% 01/10/2033	USD	545.000	547.061	0,05
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	360.000	359.156	0,03
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/10/2033	USD	285.000	282.243	0,03
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	225.000	217.589	0,02
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	48.000	51.812	0,00
APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	83.000	81.580	0,01
APLD ComputeCo 2 LLC, 144A 6,75% 15/03/2031	USD	110.000	110.353	0,01
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	90.000	89.782	0,01
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	235.000	230.698	0,02
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	45.000	44.259	0,00
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	140.000	142.645	0,01
Archrock Services LP, 144A 6% 01/02/2034	USD	21.000	20.837	0,00
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	205.000	199.626	0,02
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	150.000	145.922	0,01
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	30.000	30.441	0,00
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M2' 5,338% 25/10/2034	USD	42.019	43.468	0,00
Asurion LLC, 144A 8% 31/12/2032	USD	207.000	208.918	0,02
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	2.110.000	1.384.678	0,12
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	625.000	600.306	0,05
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	225.000	222.881	0,02
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	15.000	15.274	0,00
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	78.000	78.266	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	160.000	156.951	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	384.000	395.796	0,04
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	75.000	75.651	0,01
Baker Hughes Holdings LLC 5% 15/06/2036	USD	800.000	785.986	0,07
BANK, FRN, Series 2018-BN13 'C' 4,711% 15/08/2061	USD	2.207.000	1.993.276	0,18
Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	1.495.000	1.509.796	0,14
Bank of America Corp., FRN 5,425% 15/08/2035	USD	2.230.000	2.243.215	0,20
Bank of America Corp., FRN 5,511% 24/01/2036	USD	2.325.000	2.381.983	0,21
Bank of America Corp., FRN 5,045% 06/02/2037	USD	500.000	494.106	0,04
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	1.425.000	1.326.844	0,12
Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041	USD	730.000	532.335	0,05
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	1.657.000	1.695.629	0,15
Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B2 'XA' 0,569% 15/02/2051	USD	31.809.189	154.300	0,01
Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B3 'XA' 0,713% 10/04/2051	USD	24.132.370	177.257	0,02
Berry Global, Inc. 5,8% 15/06/2031	USD	2.345.000	2.436.005	0,22
Biogen, Inc. 5,2% 15/09/2045	USD	280.000	261.155	0,02
Black Pearl Compute LLC, 144A 6,125% 15/02/2031	USD	99.000	100.234	0,01
Block, Inc., 144A 5,625% 15/08/2030	USD	25.000	25.062	0,00
Block, Inc., 144A 6% 15/08/2033	USD	175.000	176.135	0,02
Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	130.000	132.880	0,01
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	105.000	107.688	0,01
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032	USD	55.000	56.774	0,01
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	720.000	709.382	0,06
Brink's Co. (The), 144A 6,5% 15/06/2029	USD	200.000	204.294	0,02
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	3.478.000	2.972.304	0,27
Broadcom, Inc. 4,55% 15/02/2032	USD	200.000	197.714	0,02
Broadcom, Inc. 5,2% 15/07/2035	USD	233.000	234.539	0,02
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	51.000	50.487	0,00
Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030	USD	313.000	324.222	0,03
Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	220.000	217.164	0,02
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	161.000	150.039	0,01
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	225.000	227.478	0,02
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	337.000	343.970	0,03
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	120.000	120.661	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	30.000	29.225	0,00
Caturus Energy LLC, 144A 7,125% 15/05/2031	USD	42.000	41.577	0,00
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	1.192.000	1.190.560	0,11
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	180.000	178.109	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	465.000	441.939	0,04
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	830.000	774.275	0,07
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	1.282.000	1.161.662	0,10
CCO Holdings LLC, 144A 7,375% 01/03/2031	USD	895.000	902.425	0,08
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	135.000	121.380	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 7% 01/02/2033	USD	69.000	68.071	0,01
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	155.000	137.552	0,01
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,53% 15/11/2050	USD	648.000	615.356	0,06
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD1 'C' 3,631% 10/08/2049	USD	155.000	88.441	0,01
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,113% 10/11/2049	USD	405.000	245.482	0,02
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	229.000	115.989	0,01
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	20.000	20.007	0,00
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	634.000	604.870	0,05
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	95.000	98.204	0,01
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	442.000	457.127	0,04
Charter Communications Operating LLC 5,125% 01/07/2049	USD	719.000	560.135	0,05
Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052	USD	1.585.000	1.022.106	0,09
Charter Communications Operating LLC 5,25% 01/04/2053	USD	375.000	294.295	0,03
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	179.000	179.328	0,02
Chemours Co. (The), 144A 8% 15/01/2033	USD	87.000	88.128	0,01
Chemours Co. (The), 144A 7,875% 15/03/2034	USD	53.000	53.307	0,01
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	2.530.000	2.515.473	0,23
Cheniere Energy Partners LP 5,95% 30/06/2033	USD	850.000	889.738	0,08
Cheniere Energy Partners LP 5,75% 15/08/2034	USD	1.070.000	1.106.515	0,10
Cheniere Energy Partners LP 5,55% 30/10/2035	USD	1.870.000	1.906.561	0,17

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB1 '2A2C' 4,455% 20/03/2036	USD	627.238	610.906	0,06
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-31 '3A1' 5,481% 25/01/2036	USD	162.597	161.301	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037	USD	584.560	234.775	0,02
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	30.000	30.148	0,00
Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033	USD	218.000	221.613	0,02
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	90.000	85.950	0,01
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	45.000	44.914	0,00
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	89.000	91.903	0,01
Cipher Compute LLC, 144A 7,125% 15/11/2030	USD	266.000	277.495	0,03
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P8 'B' 4,192% 15/09/2050	USD	2.020.000	1.845.945	0,17
Citigroup Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C5 'XA' 0,816% 10/06/2051	USD	25.766.038	275.818	0,03
Citigroup COmmercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C6 'XA' 0,888% 10/11/2051	USD	16.373.570	239.750	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR5 '1A5A' 4,61% 25/07/2036	USD	295.385	295.610	0,03
Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028	USD	5.480.000	5.462.493	0,49
Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031	USD	1.715.000	1.692.639	0,15
Citigroup, Inc., FRN 4,503% 11/09/2031	USD	656.000	648.237	0,06
Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	1.400.000	1.430.986	0,13
Citigroup, Inc., FRN 5,333% 27/03/2036	USD	1.420.000	1.435.583	0,13
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 11/09/2036	USD	219.000	218.423	0,02
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	35.000	33.759	0,00
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	130.000	116.425	0,01
Clean Harbors, Inc., 144A 5,75% 15/10/2033	USD	197.000	198.563	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	200.000	200.868	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	495.000	497.049	0,04
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,125% 15/02/2031	USD	172.000	178.266	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/03/2033	USD	392.000	412.632	0,04
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,875% 01/11/2029	USD	165.000	166.918	0,02
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	63.000	63.630	0,01
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7% 15/03/2032	USD	19.000	18.862	0,00
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	155.000	150.305	0,01
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	1.367.000	1.346.427	0,12
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	190.000	180.581	0,02
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	5.855.000	6.093.949	0,55
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	3.120.000	3.285.662	0,30
COMM Mortgage Trust, Series 2017-COR2 'A3' 3,51% 10/09/2050	USD	980.000	968.531	0,09
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR14 'C' 3,246% 10/02/2047	USD	6.000.000	5.868.750	0,53
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'C' 4,522% 10/07/2050	USD	1.766.599	1.719.394	0,16
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'D' 3,845% 10/10/2048	USD	4.400.000	3.599.530	0,32
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'E', 144A 4,228% 10/02/2049	USD	1.250.000	1.003.577	0,09
Commercial Metals Co., 144A 5,75% 15/11/2033	USD	43.000	42.800	0,00
Commonbond Student Loan Trust, Series 2018-AGS 'B', 144A 3,58% 25/02/2044	USD	113.700	99.497	0,01
Commonbond Student Loan Trust, Series 2018-AGS 'C', 144A 3,82% 25/02/2044	USD	41.749	33.890	0,00
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	185.000	183.276	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	45.000	40.334	0,00
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	165.000	155.631	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	240.000	220.896	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	50.000	53.940	0,01
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	473.000	465.321	0,04
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	70.000	59.213	0,01
Connect Holding II LLC, 144A 10,5% 03/04/2031	USD	215.000	215.409	0,02
Constellation Energy Generation LLC, 144A 5% 01/02/2031	USD	100.000	100.124	0,01
Constellation Energy Generation LLC 4,6% 01/02/2029	USD	80.000	79.555	0,01
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 9,25% 01/03/2031	USD	509.000	514.482	0,05
CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	248.000	248.809	0,02
CoreWeave, Inc., 144A 9% 01/02/2031	USD	14.000	13.843	0,00
CoreWeave, Inc., 144A 9,75% 01/10/2031	USD	40.000	39.883	0,00
CoreWeave, Inc., 144A 9,625% 15/07/2032	USD	38.000	37.444	0,00
Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB5 'M1' 4,678% 25/01/2034	USD	596.568	657.664	0,06
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	115.000	116.078	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,875% 15/04/2032	USD	445.000	450.772	0,04
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	25.000	24.859	0,00
Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USD	56.000	57.583	0,01
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	800.000	475.884	0,04
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	145.000	140.510	0,01
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	110.000	101.976	0,01
DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	106.000	109.353	0,01
DB Master Finance LLC, Series 2019-1A 'A23', 144A 4,352% 20/05/2049	USD	3.916.500	3.849.724	0,35
DB Master Finance LLC, Series 2021-1A 'A23', 144A 2,791% 20/11/2051	USD	3.562.150	3.183.239	0,29
Devon Energy Corp., 144A 5,4% 15/02/2035	USD	2.101.000	2.126.255	0,19
Dexko Global, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	175.100	149.223	0,01
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	1.105.000	1.080.639	0,10
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	339.000	354.192	0,03
Discovery Global Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	235.000	212.189	0,02
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026§	USD	290.000	288.537	0,03
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028§	USD	145.000	140.765	0,01
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026§	USD	224.000	224.000	0,02
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	1.088.000	1.118.662	0,10
Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054	USD	190.000	201.227	0,02
Dominion Energy, Inc., FRN 6,625% 15/05/2055	USD	1.306.000	1.344.758	0,12
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	1.583.000	1.591.991	0,14
Driven Brands Funding Llc, Series 2021-1A 'A2', 144A 2,791% 20/10/2051	USD	5.902.968	5.543.891	0,50
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,775% 07/01/2032	USD	1.240.000	1.096.110	0,10
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	50.000	49.009	0,00
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	215.000	218.882	0,02
Edged Compute LLC, 144A 7,5% 30/04/2031	USD	120.000	117.149	0,01
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	210.000	209.771	0,02
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	200.000	193.428	0,02
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	170.000	165.928	0,02
ELK Grove Village Property LLC, 144A 7,5% 15/06/2031	USD	160.000	161.685	0,01
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	1.266.000	1.137.882	0,10
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	270.000	276.046	0,03
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	205.000	212.446	0,02

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	14.000	14.787	0,00
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	320.000	317.330	0,03
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	270.000	261.442	0,02
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	2.305.000	2.325.312	0,21
Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	22.000	22.365	0,00
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	205.000	201.931	0,02
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	820.000	829.450	0,07
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	1.136.000	1.176.822	0,11
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	2.000.000	2.002.198	0,18
EQT Corp. 4,75% 15/01/2031	USD	140.000	138.918	0,01
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	90.000	91.722	0,01
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	270.000	280.394	0,03
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	20.000	20.495	0,00
EquipmentShare.com, Inc., 144A 7,125% 01/07/2034	USD	53.000	52.205	0,00
Esab Corp., 144A 5,625% 01/04/2031	USD	42.000	41.949	0,00
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	998.000	993.610	0,09
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	1.600.000	1.606.699	0,14
Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	50.000	48.846	0,00
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	36.000	35.496	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K104 'X1' 1,225% 25/01/2030	USD	16.354.585	548.163	0,05
FHLMC, IO, FRN, Series K-1520 'X1' 0,574% 25/02/2036	USD	6.692.658	213.381	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K742 'X1' 0,694% 25/03/2028	USD	32.596.585	276.292	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series KG05 'X1' 0,397% 25/01/2031	USD	49.615.665	580.607	0,05
FHLMC, IO, FRN, Series K070 'X3' 2,112% 25/12/2044	USD	1.761.000	48.222	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K083 'X3' 2,37% 25/11/2046	USD	10.000.000	506.100	0,05
FHLMC, IO, FRN, Series K085 'X3' 2,391% 25/12/2045	USD	13.776.765	687.470	0,06
FHLMC REMICS, IO, Series 5022 3% 25/09/2050	USD	6.599.176	1.090.274	0,10
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 2936 'AS' 2,393% 15/02/2035	USD	66.208	3.941	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4018 'HI' 4,5% 15/03/2041	USD	251.569	5.568	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4173 'I' 4% 15/03/2043	USD	803.967	115.417	0,01
FHLMC REMICS, IO, Series 5035 'IP' 3% 25/08/2050	USD	5.771.326	874.751	0,08
FHLMC REMICS, Series 4501 'MB' 3% 15/04/2043	USD	261.657	257.017	0,02
FHLMC REMICS, IO, Series 5023 'MI' 3% 25/10/2050	USD	5.677.454	913.661	0,08
FHLMC REMICS, IO, Series 4017 3,5% 15/03/2027	USD	64.825	521	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4148 3% 15/12/2027	USD	159.368	2.011	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4670 'QS' 2,393% 15/03/2047	USD	3.518.469	385.231	0,03
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4681 'SD' 2,443% 15/05/2047	USD	3.527.777	384.824	0,03
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4687 'SG' 2,443% 15/01/2047	USD	2.508.802	271.416	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4305 'SK' 2,893% 15/02/2044	USD	1.580.343	213.124	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4839 'WS' 2,393% 15/08/2056	USD	1.863.387	237.249	0,02
FHLMC REMICS, Series 5141 'ZH' 3% 25/03/2050	USD	975.054	705.903	0,06
FHLMC REMICS, Series 5147 'ZN' 3% 25/10/2046	USD	1.053.492	730.447	0,07
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, IO, FRN, Series 2017-3 'A' 0% 25/07/2056	USD	187.026.211	3.741	0,00
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	5.065.000	4.869.754	0,44
Flash Compute LLC, 144A 7,25% 31/12/2030	USD	199.000	205.157	0,02
FNMA BF0263 3,5% 01/05/2058	USD	5.947.718	5.422.950	0,49
FNMA ACES, Series 2020-M31 'AB' 0,5% 25/10/2032	USD	1.267.918	1.149.753	0,10
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2021-M16 'X' 0,597% 01/01/2031	USD	36.023.072	290.980	0,03
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M21 'X1' 1,575% 25/05/2029	USD	3.033.684	76.514	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10 'X1' 1,897% 25/12/2030	USD	29.356.253	1.449.629	0,13
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M47 'X1' 0,613% 25/10/2032	USD	46.149.853	323.487	0,03
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2005-69 'AS' 2,958% 25/08/2035	USD	31.139	2.976	0,00
FNMA REMICS, Series 2017-89 'CP' 3% 25/07/2046	USD	213.007	206.926	0,02
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-74 'GS' 2,258% 25/10/2046	USD	5.545.372	542.423	0,05
FNMA REMICS, Series 2021-56 'GZ' 3% 25/07/2051	USD	426.546	278.805	0,03
FNMA REMICS, Series 2015-66 'HA' 3% 25/01/2045	USD	1.000.983	915.987	0,08
FNMA REMICS, IO, Series 2013-6 'IP' 4,5% 25/02/2043	USD	438.247	73.898	0,01
FNMA REMICS, Series 2017-49 'JA' 4% 25/07/2053	USD	576.940	574.331	0,05
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-39 'LS' 2,258% 25/07/2046	USD	4.288.524	448.326	0,04
FNMA REMICS, IO, Series 2012-149 'MI' 3% 25/01/2028	USD	26.400	327	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2021-13 3,5% 25/01/2036	USD	3.764.922	358.274	0,03
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2003-130 'NS' 3,258% 25/01/2034	USD	438.752	34.947	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2006-24 'QS' 3,458% 25/04/2036	USD	321.618	30.147	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-6 'SB' 2,308% 25/02/2047	USD	915.630	97.017	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2005-67 'SI' 2,958% 25/08/2035	USD	382.672	19.133	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2010-68 'SJ' 2,808% 25/07/2040	USD	256.152	25.184	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-9 'TS' 2,758% 25/02/2042	USD	2.559.952	334.158	0,03
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031	USD	520.000	532.343	0,05
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,25% 25/01/2035	USD	870.000	924.055	0,08
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1% 25/01/2036	USD	699.000	737.149	0,07
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,2% 25/01/2037	USD	400.000	424.805	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF46 'B', 144A 5,656% 25/03/2028	USD	30.026	29.277	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF48 'B', 144A 5,756% 25/06/2028	USD	447.638	431.270	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KL1E 'BE', 144A 4,039% 25/02/2027	USD	2.900.000	2.831.114	0,26
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2017-K724 'D', 144A0% 25/12/2049	USD	90.381	75.000	0,01
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	95.000	89.521	0,01
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	575.000	548.618	0,05
GFL Environmental Holdings US, Inc., 144A 5,5% 01/02/2034	USD	130.000	127.465	0,01
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	2.546.000	2.687.978	0,24
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	1.671.000	1.719.658	0,16
Glencore Funding LLC, 144A 5,673% 01/04/2035	USD	200.000	205.779	0,02
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	270.000	269.914	0,02
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	50.000	52.438	0,00
Global Medical Response, Inc., 144A 7,375% 01/10/2032	USD	38.000	39.361	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2012-89 0,188% 16/12/2053	USD	4.077.311	41	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-89 0,436% 16/07/2059	USD	4.379.106	102.593	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-112 0,994% 16/10/2063	USD	3.901.257	293.335	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2021-151 0,907% 16/04/2063	USD	11.877.204	811.239	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2021-167 0,869% 16/12/2063	USD	16.883.853	1.187.985	0,11
GNMA, IO, FRN, Series 2021-3 0,871% 16/09/2062	USD	9.587.569	600.344	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2021-80 0,905% 16/12/2062	USD	6.747.124	456.054	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2022-26 0,731% 16/02/2064	USD	22.663.441	1.194.878	0,11

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
GNMA, IO, FRN, Series 2022-62 0,62% 16/06/2064	USD	30.191.445	1.430.664	0,13
GNMA, IO, FRN, Series 2025-38 0,643% 16/01/2062	USD	21.436.945	905.071	0,08
GNMA, Series 2026-72 'AD' 4,5% 16/05/2058	USD	1.307.474	1.277.465	0,12
GNMA, IO, Series 2021-138 'AI' 2,5% 20/08/2051	USD	3.538.135	501.995	0,05
GNMA, FRN, Series 2026-77 'AK' 5,001% 16/11/2068	USD	3.115.431	3.212.883	0,29
GNMA, FRN, Series 2026-71 'BC' 5,001% 16/05/2068	USD	1.836.520	1.854.933	0,17
GNMA, Series 2021-187 'DZ' 3% 20/10/2051	USD	1.195.613	872.569	0,08
GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' 1,553% 20/04/2065	USD	153.788	3.500	0,00
GNMA, IO, Series 2021-78 'IB' 3% 20/05/2051	USD	12.730.417	2.172.957	0,20
GNMA, IO, Series 2021-103 'IL' 3% 20/06/2051	USD	13.821.072	2.116.502	0,19
GNMA, IO, Series 2013-188 'LI' 5,5% 16/11/2043	USD	194.803	30.584	0,00
GNMA, IO, Series 2021-9 'MI' 2,5% 20/01/2051	USD	23.204.259	3.334.069	0,30
GNMA, IO, FRN, Series 2014-181 'SL' 1,846% 20/12/2044	USD	3.949.965	333.507	0,03
GNMA, Series 2014-36 'WY' 2% 16/03/2044	USD	638.000	508.243	0,05
GNMA, IO, Series 2021-107 'XI' 3% 20/06/2051	USD	18.223.122	2.965.199	0,27
GNMA, IO, Series 2021-142 'XI' 3% 20/08/2051	USD	2.004.388	340.699	0,03
GNMA, Series 2021-136 'YZ' 3% 20/08/2051	USD	1.009.964	710.575	0,06
GNMA II 787892 5,5% 20/02/2055	USD	4.607.371	4.696.380	0,42
GNMA II MA7590 3% 20/09/2051	USD	7.038.617	6.283.624	0,57
GNMA II MA8200 4% 20/08/2052	USD	10.534.424	9.909.496	0,89
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5,25% 01/12/2027	USD	154.000	154.344	0,01
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	545.000	513.784	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	770.000	767.022	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	670.000	677.721	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	575.000	581.823	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,369% 21/10/2031	USD	2.610.000	2.556.032	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	1.110.000	998.310	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032	USD	2.345.000	2.090.294	0,19
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,939% 21/10/2036	USD	358.000	349.093	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,065% 21/01/2037	USD	726.000	712.062	0,06
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	175.000	167.290	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	80.000	77.332	0,01
Granite Construction, Inc., 144A 6,375% 15/06/2034	USD	45.000	45.885	0,00
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	204.000	215.972	0,02
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	220.000	158.956	0,01
Gray Media, Inc., 144A 7,25% 15/08/2033	USD	202.000	198.842	0,02
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	425.000	425.419	0,04
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	211.000	213.878	0,02
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,138% 10/05/2050	USD	811.000	701.658	0,06
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-15F '1A2' 5,5% 25/12/2034	USD	252.645	186.204	0,02
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	249.000	254.029	0,02
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-6 '2A1A' 3,944% 19/08/2037	USD	1.908.655	1.736.309	0,16
Harvest Midstream I LP, 144A 6,75% 15/05/2034	USD	37.000	37.444	0,00
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	279.000	288.627	0,03
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	83.000	75.939	0,01
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	327.000	266.193	0,02
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028	USD	20.000	20.147	0,00
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	80.000	79.937	0,01
Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	55.000	54.848	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 15/09/2031	USD	63.000	63.154	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	435.000	438.966	0,04
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 15/09/2033	USD	183.000	183.755	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 31/03/2034	USD	22.000	21.833	0,00
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032	USD	160.000	165.460	0,02
Hyundai Capital America, 144A 3,5% 02/11/2026	USD	4.785.000	4.769.444	0,43
Hyundai Capital America, 144A 5,4% 08/01/2031	USD	1.010.000	1.028.692	0,09
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	842.750	816.726	0,07
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	131.000	113.381	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	110.850	103.215	0,01
Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2003-2 'A2' 6% 25/08/2033	USD	210.205	160.085	0,01
Infinity Natural Resources LLC, 144A 7,625% 01/04/2031	USD	32.000	31.767	0,00
Ingram Micro, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	345.000	339.060	0,03
Installed Building Products, Inc., 144A 5,625% 01/02/2034	USD	27.000	26.657	0,00
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	464.000	473.168	0,04
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	265.000	263.932	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029	USD	80.000	78.376	0,01
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	4.833.000	4.520.491	0,41
ITC Holdings Corp., 144A 5,5% 15/04/2036	USD	2.190.000	2.223.992	0,20
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'C' 3,553% 15/08/2049†	USD	1.246.000	994.905	0,09
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,629% 15/12/2049†	USD	648.000	606.888	0,05
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A8 '4A1' 4,727% 25/11/2035†	USD	893.797	715.536	0,06
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	155.000	124.156	0,01
JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	65.000	37.953	0,00
JetBlue Pass-Through Trust, Series 2019-1 'A' 2,95% 15/11/2029	USD	278.071	260.045	0,02
JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	100.000	100.557	0,01
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	39.000	39.373	0,00
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-C12 'C' 4,072% 15/07/2045	USD	2.507.718	2.477.336	0,22
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,244% 15/07/2048	USD	1.097.000	905.526	0,08
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,684% 15/08/2048	USD	526.000	414.777	0,04
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP5 'B' 4,077% 15/03/2050	USD	2.350.000	2.238.261	0,20
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	35.000	35.223	0,00
Kodiak Gas Services LLC, 144A 5,875% 01/04/2031	USD	35.000	35.062	0,00
Kodiak Gas Services LLC, 144A 6,5% 01/10/2033	USD	18.000	18.236	0,00
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	115.000	118.218	0,01
Level 3 Financing, Inc., 144A 7% 31/03/2034	USD	67.500	69.587	0,01
Lithia Motors, Inc., 144A 5,5% 01/10/2030	USD	22.000	21.785	0,00
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	615.000	613.123	0,06
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	100.000	98.004	0,01
Lsf12 Helix Parent LLC, 144A 7,125% 01/02/2033	USD	38.000	36.908	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
M&T Bank Corp., FRN 5,385% 16/01/2036	USD	454.000	455.208	0,04
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	125.000	123.024	0,01
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	400.000	400.162	0,04
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	285.000	289.316	0,03
Maple Parent Holdings Corp., 144A 6,625% 26/03/2056	USD	307.000	325.211	0,03
Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	1.195.000	1.202.523	0,11
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	3.580.000	3.296.598	0,30
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	1.688.000	1.716.269	0,15
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	683.000	692.104	0,06
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-3 '1A1' 5,5% 25/04/2035	USD	3.209	2.910	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-12 '3A1' 6% 25/12/2034	USD	404.225	405.386	0,04
Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032	USD	110.000	110.892	0,01
Matador Resources Co., 144A 6,25% 15/04/2033	USD	194.000	193.464	0,02
Matador Resources Co., 144A 6% 15/04/2034	USD	51.000	49.736	0,00
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2030	USD	450.000	460.366	0,04
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2030	USD	115.000	113.434	0,01
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	105.000	104.618	0,01
Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	86.000	87.978	0,01
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	500.000	497.049	0,04
Meridian Arc Holdco LLC, 144A 6,25% 30/04/2031	USD	474.000	474.896	0,04
Meta Platforms, Inc. 4,875% 15/11/2035	USD	288.000	281.278	0,03
Meta Platforms, Inc. 5,5% 15/11/2045	USD	685.000	639.702	0,06
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	1.874.000	1.665.061	0,15
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	1.365.000	1.370.316	0,12
MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068	USD	620.000	724.861	0,07
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	323.000	319.103	0,03
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	194.000	171.393	0,02
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,375% 01/08/2030	USD	145.000	147.118	0,01
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	195.000	193.431	0,02
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	140.000	131.688	0,01
Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029	USD	930.000	937.553	0,08
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	2.520.000	2.509.007	0,23
Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	1.250.000	1.265.716	0,11
Morgan Stanley, FRN 2,699% 22/01/2031	USD	3.710.000	3.449.496	0,31
Morgan Stanley, FRN 5,192% 17/04/2031	USD	730.000	738.621	0,07
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	116.000	118.016	0,01
Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035	USD	1.380.000	1.391.310	0,13
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	500.000	434.326	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	1.099.000	1.133.713	0,10
Morgan Stanley, FRN 5,314% 18/01/2041	USD	505.000	494.462	0,04
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M2' 4,783% 25/09/2034	USD	37.094	41.863	0,00
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'B' 4,162% 15/05/2048	USD	337.123	328.098	0,03
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 '2A' 6,151% 25/09/2034	USD	77.017	74.922	0,01
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,465% 19/11/2031	USD	6.330.000	6.233.640	0,56
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	37.000	37.860	0,00
Multi-Color Corp., FRN, 144A 8,5% 11/05/2033	USD	46.157	41.042	0,00
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	203.000	216.347	0,02
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	80.000	78.209	0,01
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,29% 15/04/2029	USD	95.000	96.911	0,01
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,5% 15/02/2033	USD	59.000	59.786	0,01
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	45.000	47.030	0,00
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	225.000	229.245	0,02
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	25.000	25.373	0,00
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	145.000	146.947	0,01
Newell Brands, Inc., STEP 7,5% 01/04/2046	USD	35.000	32.510	0,00
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	75.000	73.538	0,01
Nexstar Media, Inc., 144A 6,5% 15/09/2033	USD	528.000	527.859	0,05
Nexstar Media, Inc., 144A 7,25% 15/04/2034	USD	353.000	352.601	0,03
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,7% 01/09/2054	USD	894.000	916.168	0,08
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	225.000	229.366	0,02
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,5% 15/08/2055	USD	175.000	179.718	0,02
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	120.000	124.183	0,01
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	512.000	530.530	0,05
Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030	USD	47.000	48.674	0,00
Noble Finance II LLC, 144A 6,25% 15/06/2034	USD	49.000	47.927	0,00
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, STEP, Series 2004-AP2 'A6' 5,603% 25/07/2034	USD	5.925	5.769	0,00
Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	13.000	13.352	0,00
NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	25.000	23.874	0,00
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	65.000	64.888	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033	USD	345.000	346.500	0,03
NRG Energy, Inc., 144A 5,875% 15/05/2034	USD	90.000	89.578	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 5,407% 15/10/2035	USD	426.000	419.507	0,04
NRG Energy, Inc., 144A 6,125% 15/05/2036	USD	23.000	23.018	0,00
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A', 144A 3,474% 25/11/2026	USD	1.159.469	1.149.499	0,10
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 7,25% 01/07/2033	USD	73.000	76.235	0,01
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 8,75% 01/07/2034	USD	82.000	87.170	0,01
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	375.000	365.725	0,03
Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M3' 4,738% 25/11/2034	USD	52.344	57.445	0,01
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	300.000	295.775	0,03
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	275.000	272.221	0,02
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	65.000	63.373	0,01
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	405.000	393.079	0,04
Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033	USD	2.010.000	2.132.067	0,19
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	85.000	82.554	0,01
Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032	USD	165.000	167.062	0,02
Performance Food Group, Inc., 144A 5,625% 01/03/2034	USD	60.000	58.824	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	101.000	106.549	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	140.000	144.913	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	261.000	266.702	0,02
Petco Health & Wellness Co., Inc., 144A 8,25% 01/02/2031	USD	155.000	156.033	0,01
PetSmart LLC, 144A 7,5% 15/09/2032	USD	250.000	249.884	0,02
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	1.002.000	1.021.679	0,09
PG&E Corp., FRN 6,85% 15/09/2056	USD	92.000	91.700	0,01
Photo Holdings LLC, 144A 12% 01/07/2031	USD	188.000	193.314	0,02

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Pioneer Opco LLC, 144A 7% 15/05/2033	USD	30.000	30.588	0,00
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	410.000	408.810	0,04
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	345.000	356.551	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,373% 21/07/2036	USD	135.000	136.763	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,423% 25/01/2041	USD	285.000	280.883	0,03
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	120.000	116.035	0,01
PR RNO Property Owner 1 LLC, 144A 6,5% 01/05/2031	USD	575.000	573.535	0,05
Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029	USD	45.000	46.872	0,00
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	70.000	70.295	0,01
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	474.000	477.920	0,04
Qnity Electronics, Inc., 144A 6,25% 15/08/2033	USD	204.000	207.540	0,02
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	675.000	689.060	0,06
QXO Building Products, Inc., 144A 6,5% 15/07/2031	USD	106.000	108.049	0,01
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	403.000	416.190	0,04
QXO Building Products, Inc., 144A 6,875% 15/07/2034	USD	124.000	127.226	0,01
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	285.000	297.127	0,03
Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030	USD	45.000	44.070	0,00
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	187.000	182.723	0,02
RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	105.000	106.549	0,01
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	90.000	93.561	0,01
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	2.175.000	2.171.884	0,20
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-2 'AV3' 4,503% 25/08/2035	USD	568.056	504.828	0,05
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-2 'M1' 5,551% 25/08/2035	USD	376.602	358.399	0,03
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	140.000	137.423	0,01
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	420.000	430.705	0,04
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	236.000	242.589	0,02
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 5,75% 15/03/2034	USD	36.000	35.636	0,00
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	520.000	544.797	0,05
Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	184.000	187.038	0,02
Rocket Cos., Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	270.000	280.382	0,03
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	193.000	196.420	0,02
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	210.000	189.049	0,02
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033	USD	189.000	194.408	0,02
SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10A 5,168% 10/03/2033	USD	2.942.133	2.983.673	0,27
SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10B 5,688% 10/09/2033	USD	1.305.053	1.354.229	0,12
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	103.000	101.205	0,01
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	60.000	56.417	0,01
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	945.000	885.638	0,08
Sempra, FRN 6,375% 01/04/2056	USD	1.137.000	1.151.978	0,10
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	495.000	464.196	0,04
Sensata Technologies, Inc., 144A 6,625% 15/07/2032	USD	365.000	375.705	0,03
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2003-8 'A1' 4,394% 20/01/2034	USD	47.314	46.453	0,00
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	223.000	223.803	0,02
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	186.309	186.309	0,02
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	37.282	37.282	0,00
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	178.000	183.580	0,02
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	375.000	365.236	0,03
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	185.000	184.526	0,02
Sirius XM Radio LLC, 144A 4,125% 01/07/2030	USD	200.000	187.895	0,02
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,875% 15/04/2032	USD	47.000	46.416	0,00
Six Flags Entertainment Corp., 144A 8,625% 15/01/2032	USD	217.000	223.360	0,02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	150.000	151.997	0,01
Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	83.000	80.713	0,01
SM Energy Co., 144A 6,75% 01/08/2029	USD	87.000	88.569	0,01
SM Energy Co., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	210.000	220.540	0,02
SM Energy Co., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	115.000	120.076	0,01
SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032	USD	44.000	44.420	0,00
SM Energy Co., 144A 9,625% 15/06/2033	USD	26.000	28.500	0,00
SM Energy Co., 144A 6,625% 15/04/2034	USD	76.000	74.833	0,01
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031	USD	180.000	190.353	0,02
Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USD	100.000	97.491	0,01
Solaris Energy Infrastructure LLC, 144A 6,375% 15/05/2031	USD	80.000	80.870	0,01
Solstice Advanced Materials, Inc., 144A 5,625% 30/09/2033	USD	141.000	140.042	0,01
Solventum Corp. 5,6% 23/03/2034	USD	4.520.000	4.643.082	0,42
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	80.000	77.296	0,01
Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	780.000	719.261	0,07
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	223.000	218.955	0,02
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875% 15/11/2031	USD	100.000	96.147	0,01
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,35% 15/07/2031	USD	780.000	780.269	0,07
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,65% 15/07/2033	USD	860.000	857.585	0,08
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	16.000	14.081	0,00
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	120.000	119.895	0,01
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	640.000	646.792	0,06
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	246.000	237.403	0,02
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/08/2032	USD	75.000	75.518	0,01
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,25% 01/08/2033	USD	305.000	302.616	0,03
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	200.000	198.683	0,02
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	205.000	194.873	0,02
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	530.000	506.854	0,05
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	30.897	23.913	0,00
Stellantis Finance US, Inc., 144A 5,75% 18/03/2030	USD	400.000	400.336	0,04
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45% 18/03/2035	USD	350.000	345.747	0,03
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/06/2029	USD	780.000	778.114	0,07
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,8% 15/06/2031	USD	520.000	515.938	0,05
Stingray Compute LLC, 144A 6% 15/06/2031	USD	208.000	208.608	0,02
Subway Funding LLC, Series 2024-1A 'A23', 144A 6,505% 30/07/2054	USD	630.400	631.456	0,06
Sunoco LP, 144A 5,625% 15/03/2031	USD	50.000	49.641	0,00
Sunoco LP, 144A 5,375% 15/07/2031	USD	48.000	47.373	0,00
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	85.000	83.203	0,01
Sunoco LP 4,5% 30/04/2030	USD	250.000	242.436	0,02
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032	USD	95.000	96.163	0,01
SV RNO Property Owner 1 LLC, 144A 5,875% 01/03/2031	USD	239.000	235.566	0,02
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	125.000	122.918	0,01
Synopsys, Inc. 5,7% 01/04/2055	USD	306.000	299.270	0,03
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	1.726.000	1.770.638	0,16
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,125% 01/05/2031	USD	152.000	152.041	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,375% 01/05/2033	USD	228.000	227.854	0,02
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	155.000	159.622	0,01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	345.000	345.501	0,03
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	40.000	39.589	0,00
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6,75% 15/03/2034	USD	148.000	149.784	0,01
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	5.000	5.001	0,00
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 01/10/2028	USD	28.000	28.135	0,00
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	100.000	100.832	0,01
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	257.000	263.269	0,02
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	183.000	181.529	0,02
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	348.000	352.510	0,03
T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	2.343.000	2.274.407	0,21
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	1.958.000	1.721.637	0,16
TopBuild Corp., 144A 5,625% 31/01/2034	USD	36.000	36.484	0,00
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	110.000	106.048	0,01
Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	175.000	179.116	0,02
Truist Bank, FRN 4,136% 23/10/2029	USD	3.195.000	3.159.507	0,28
Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	350.000	370.210	0,03
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	1.495.000	1.496.567	0,14
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	265.000	273.644	0,02
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C11 'B' 4,713% 15/06/2051	USD	3.868.000	3.681.533	0,33
UMBS BM5219 3,5% 01/03/2048	USD	274.081	254.761	0,02
UMBS BM5275 3,5% 01/11/2047	USD	464.285	431.650	0,04
UMBS FS8290 5,5% 01/09/2053	USD	5.239.850	5.335.268	0,48
UMBS FS8365 5,5% 01/06/2054	USD	6.137.632	6.198.897	0,56
UMBS MA5879 5,5% 01/11/2055	USD	4.734.058	4.764.033	0,43
UMBS SD8342 5,5% 01/07/2053	USD	569.196	575.922	0,05
United Airlines Holdings, Inc. 4,875% 01/03/2029	USD	70.000	69.524	0,01
United Rentals North America, Inc., 144A 5,375% 15/11/2033	USD	239.000	235.544	0,02
United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034	USD	440.000	452.138	0,04
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	100.000	100.325	0,01
Univision Communications, Inc., 144A 9,375% 01/08/2032	USD	320.000	325.212	0,03
Univision Communications, Inc., 144A 8,875% 15/04/2033	USD	64.000	62.962	0,01
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	400.000	414.252	0,04
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	185.000	182.684	0,02
Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	285.000	290.966	0,03
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4,05% 26/10/2048	USD	258.751	253.175	0,02
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6% 01/05/2036	USD	19.000	19.220	0,00
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	130.000	140.044	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	150.000	153.081	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	225.000	240.134	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 6,375% 15/12/2034	USD	30.000	29.504	0,00
Venture Global LNG, Inc., 144A 6,625% 15/06/2036	USD	30.000	29.587	0,00
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,125% 15/12/2030	USD	61.000	62.465	0,01
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/06/2034	USD	42.000	43.856	0,00
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	522.000	527.983	0,05
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	1.401.000	1.413.535	0,13
Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	68.000	64.880	0,01
Vistra Corp., FRN, 144A 7% Perpetual	USD	80.000	80.813	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	2.347.000	2.334.655	0,21
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	160.000	157.679	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	40.000	41.811	0,00
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	307.000	318.080	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	1.610.000	1.662.523	0,15
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	425.000	430.627	0,04
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,25% 15/10/2035	USD	386.000	376.495	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,35% 31/01/2036	USD	805.000	791.229	0,07
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,8% 27/03/2035	USD	200.000	202.919	0,02
VoltaGrid LLC, 144A 7,375% 01/11/2030	USD	175.000	181.444	0,02
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	285.000	265.108	0,02
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	275.000	284.531	0,03
Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	267.000	275.674	0,03
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	79.000	83.009	0,01
Wayfair LLC, 144A 6,75% 15/11/2032	USD	225.000	231.149	0,02
Wayfair LLC, 144A 7,125% 31/05/2034	USD	35.000	35.976	0,00
Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	185.000	183.166	0,02
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	1.000.000	1.014.805	0,09
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	1.225.000	1.258.159	0,11
Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	4.930.000	5.040.888	0,45
Wells Fargo & Co., FRN 5,605% 23/04/2036	USD	1.685.000	1.732.043	0,16
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048	USD	325.612	288.591	0,03
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	278.000	283.810	0,03
WESCO Distribution, Inc., 144A 5,25% 15/04/2031	USD	41.000	40.715	0,00
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	40.000	41.277	0,00
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	40.000	41.022	0,00
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'B' 4,371% 15/09/2057	USD	1.500.000	1.423.615	0,13
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'C' 3,753% 15/09/2057	USD	1.500.000	1.270.870	0,11
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	95.000	97.148	0,01
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030	USD	367.000	378.066	0,03
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	155.000	145.758	0,01
WR Grace Holdings LLC, 144A 6,625% 15/08/2032	USD	56.000	54.392	0,01
WR Grace Holdings LLC, 144A 7% 01/08/2033	USD	303.000	295.189	0,03
Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	805.000	825.888	0,07
WULF Compute LLC, 144A 7,75% 15/10/2030	USD	613.000	644.081	0,06
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	100.000	99.476	0,01
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	343.000	344.608	0,03
Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030	USD	48.000	42.479	0,00
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	74.000	32.745	0,00
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	620.000	643.009	0,06
Yondr JK 1 LLC, 144A 6,875% 30/06/2031	USD	49.000	49.114	0,00
			406.541.608	**36,63**
Islas Vírgenes Británicas				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	570.000	547.044	0,05
			547.044	**0,05**
Total obligaciones			**506.008.657**	**45,60**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Obligaciones convertibles				
Bermudas				
Jazz Investments I Ltd. 3,125% 15/09/2030	USD	1.010.000	1.693.915	0,15
NCL Corp. Ltd., 144A 0,75% 15/09/2030	USD	825.000	804.640	0,07
			2.498.555	**0,22**
Islas Caimán				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2034	USD	118.035	2.951	0,00
			2.951	**0,00**
Israel				
Wix.com Ltd., 144A 0% 15/09/2030	USD	935.000	715.027	0,06
			715.027	**0,06**
Estados Unidos de América				
Cipher Digital, Inc., 144A 0% 01/10/2031	USD	619.000	1.079.016	0,10
Compass, Inc., 144A 0,25% 15/04/2031	USD	1.420.000	1.510.830	0,14
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	440.000	445.587	0,04
Euronet Worldwide, Inc., 144A 0,625% 01/10/2030	USD	665.000	596.007	0,05
Fluor Corp. 1,125% 15/08/2029	USD	325.000	434.663	0,04
Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028	USD	830.000	947.696	0,08
Itron, Inc., 144A 0% 15/03/2032	USD	32.000	30.050	0,00
Kimco Realty OP LLC, REIT, 144A 3,5% 15/06/2031	USD	926.000	949.844	0,09
Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027	USD	798.000	992.243	0,09
Knight-Swift Transportation Holdings, Inc., 144A 1% 15/11/2031	USD	156.000	181.821	0,02
Life360, Inc. 0% 01/06/2030	USD	835.000	862.989	0,08
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2,875% 15/10/2031	USD	63.000	69.499	0,01
Lyft, Inc., 144A 0% 15/09/2030	USD	182.000	182.836	0,02
Meritage Homes Corp. 1,75% 15/05/2028	USD	929.000	960.282	0,09
ON Semiconductor Corp., 144A 0% 01/05/2031	USD	156.000	155.262	0,01
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	1.228.000	2.195.217	0,20
PG&E Corp. 4,25% 01/12/2027	USD	920.000	940.650	0,08
Semtech Corp., 144A 0% 15/10/2030	USD	31.000	55.305	0,00
SoFi Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/03/2029	USD	400.000	810.461	0,07
Southern Co. (The) 4,5% 15/06/2027	USD	1.230.000	1.357.181	0,12
Spectrum Brands, Inc. 3,375% 01/06/2029	USD	1.031.000	1.073.348	0,10
Terawulf, Inc., 144A 1% 01/09/2031	USD	645.000	1.369.520	0,12
Terawulf, Inc., 144A 0% 01/05/2032	USD	1.191.000	1.746.590	0,16
Uber Technologies, Inc. 0,875% 01/12/2028	USD	702.000	854.090	0,08
Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029	USD	410.000	1.042.190	0,09
Zoetis, Inc., 144A 0,25% 15/06/2029	USD	1.070.000	973.688	0,09
			21.816.865	**1,97**
Total Obligaciones convertibles			**25.033.398**	**2,25**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**531.042.055**	**47,85**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones				
Estados Unidos de América				
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	27.822	0	0,00
			0	**0,00**
Total obligaciones			**0**	**0,00**
Renta variable				
Francia				
Altice France SA*	EUR	14.410	289.767	0,03
			289.767	**0,03**
Irlanda				
Keenova Therapeutics plc*	USD	1.812	177.727	0,01
			177.727	**0,01**
Luxemburgo				
Altice Luxembourg SA, Reg. S*	EUR	672	10.720	0,00
Yeoman Capital SA*	EUR	10.726	73.334	0,01
Yeoman Capital SA, Reg.S*	EUR	15.742	107.628	0,01
			191.682	**0,02**
Estados Unidos de América				
Labels Buyer LLC*	USD	10	946	0,00
LABL 2,0 Preference*	USD	15	12.525	0,00
MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	175.240	226.585	0,02
NMG Parent LLC*	USD	322	161	0,00
Par Health, Inc.*	USD	1.812	12.515	0,00
			252.732	**0,02**
Total de valores de renta variable			**911.908**	**0,08**
Warrants				
Estados Unidos de América				
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants A 31/12/2049*	USD	347	0	0,00
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants B 31/12/2049*	USD	58	0	0,00
Audacy, Inc. Special Warrants 31/12/2049*	USD	286	1.030	0,00
Labels Buyer LLC 29/04/2033*	USD	14	67	0,00
			1.097	**0,00**
Total Warrants			**1.097**	**0,00**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**913.005**	**0,08**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	106.640.748	106.640.748	9,61
			106.640.748	**9,61**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**106.640.748**	**9,61**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**106.640.748**	**9,61**
Total de inversiones			**1.029.159.980**	**92,74**
Depósitos a plazo				
Países Bajos				
Cooperatieve Rabobank UA 3,5% 01/07/2026	USD	3.300.000	3.300.000	0,29
			3.300.000	**0,29**
Total de depósitos a plazo			**3.300.000**	**0,29**
Efectivo			**77.637.758**	**7,00**
Otro activo/(pasivo)			**(342.018)**	**(0,03)**
Patrimonio neto total			**1.109.755.720**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	46,67
Luxemburgo	10,57
Francia	3,88
Países Bajos	2,95
México	2,93
Italia	2,81
Reino Unido	2,58
España	2,50
Islas Caimán	1,98
Irlanda	1,79
Alemania	1,61
Brasil	1,18
Canadá	1,13
Colombia	1,12
Sudáfrica	0,98
Suiza	0,71
República Checa	0,66
Turquía	0,61
Japón	0,48
Supranacional	0,43
Portugal	0,38
Bermudas	0,33
Suecia	0,28
Bélgica	0,27
Panamá	0,24
Jersey	0,23
Polonia	0,22
Argentina	0,21
Ecuador	0,21
Egipto	0,20
Marruecos	0,19
Austria	0,19
Costa de Marfil	0,15
Costa Rica	0,14
Kenia	0,14
Benín	0,13
República Democrática del Congo	0,13
Angola	0,12
Islas Vírgenes Británicas	0,12
Paraguay	0,11
Rumanía	0,11
Mauricio	0,11
Congo	0,10
Kazajistán	0,09
Singapur	0,08
Uzbekistán	0,08
Pakistán	0,08
Hungría	0,07
Guatemala	0,07
Surinam	0,07
Israel	0,06
Nigeria	0,06
Liberia	0,06
Perú	0,06
Macedonia del Norte	0,05
Honduras	0,05
Indonesia	0,05
India	0,05
Hong Kong	0,05
Australia	0,03
Trinidad y Tobago	0,03
Noruega	0,03
Gibraltar	0,02
Finlandia	0,01
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	**93,03**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	6,97
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos por anunciar

País	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Valor nominal	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	GNMA II, 5,00%, 15/07/2054	USD	57.514.000	56.847.342	409.956	5,12
Estados Unidos de América	GNMA II, 5,50%, 15/07/2056	USD	61.641.000	62.046.683	196.972	5,59
Total contratos por anunciar con posiciones largas				**118.894.025**	**606.928**	**10,71**
Contratos por anunciar netos				**118.894.025**	**606.928**	**10,71**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	123.133.592	USD	140.249.161	06/07/2026	Morgan Stanley	84.225	0,01
EUR	206.159	USD	235.010	05/08/2026	HSBC	254	-
EUR	488.508.509	USD	557.092.172	05/08/2026	Morgan Stanley	381.136	0,04
HUF	435.326.650	EUR	1.219.850	22/07/2026	Goldman Sachs	1.139	-
NOK	9.495	USD	956	05/08/2026	Merrill Lynch	-	-
NOK	3.079.435	USD	309.234	05/08/2026	Morgan Stanley	900	-
PLN	4.150	USD	1.100	05/08/2026	Deutsche Bank	1	-
SEK	27.679.348	USD	2.853.068	05/08/2026	Merrill Lynch	419	-
TRY	66.050.688	USD	1.382.725	22/07/2026	Barclays	9.466	-
TRY	92.851.411	USD	1.943.599	22/07/2026	Citibank	13.487	-
USD	5.593.316	AUD	7.966.761	22/07/2026	HSBC	104.346	0,01
USD	31.316	CHF	24.953	06/07/2026	Barclays	472	-
USD	11.849.109	CHF	9.416.494	06/07/2026	Goldman Sachs	209.416	0,02
USD	150.498	CHF	118.553	06/07/2026	HSBC	3.954	-
USD	12.389.218	CHF	10.014.076	06/07/2026	Morgan Stanley	10.855	-
USD	5.555.042	CHF	4.448.619	22/07/2026	Goldman Sachs	45.848	-
USD	13.051	CHF	10.519	05/08/2026	Barclays	3	-
USD	3.297	CHF	2.654	05/08/2026	Standard Chartered	4	-
USD	1.391.695	CLP	1.263.567.537	22/07/2026	J.P. Morgan	23.041	-
USD	2.764.924	CZK	57.802.457	22/07/2026	Goldman Sachs	47.427	0,01
USD	415.027	EUR	363.502	02/07/2026	Morgan Stanley	817	-
USD	569.884	EUR	489.279	06/07/2026	BNP Paribas	12.261	-
USD	144.796.012	EUR	124.232.690	06/07/2026	HSBC	3.210.003	0,29
USD	2.045.985	EUR	1.770.281	06/07/2026	Morgan Stanley	28.423	-
USD	1.525.960	EUR	1.309.284	06/07/2026	Standard Chartered	33.790	-
USD	7.039.349	EUR	6.079.062	22/07/2026	HSBC	106.319	0,01
USD	2.344.747	EUR	2.053.372	05/08/2026	Barclays	1.492	-
USD	435.380	EUR	380.801	05/08/2026	BNP Paribas	819	-
USD	36.958	GBP	27.544	06/07/2026	Barclays	549	-
USD	21.072	GBP	15.769	06/07/2026	Citibank	228	-
USD	7.151.582	GBP	5.400.418	06/07/2026	HSBC	13.068	-
USD	3.479.736	GBP	2.594.382	06/07/2026	Standard Chartered	50.365	0,01
USD	3.435.578	GBP	2.594.382	05/08/2026	BNP Paribas	6.267	-
USD	8.492.111	JPY	1.376.395.633	06/07/2026	Barclays	19.346	-
USD	24.483	JPY	3.914.093	06/07/2026	BNP Paribas	389	-
USD	4.881.126	JPY	780.565.050	22/07/2026	Morgan Stanley	69.668	0,01
USD	24.131	JPY	3.889.658	05/08/2026	Morgan Stanley	126	-
USD	2.797.158	KRW	4.284.909.686	22/07/2026	Citibank	33.001	-
USD	29.536.934	MXN	509.722.619	22/07/2026	Goldman Sachs	397.966	0,04
USD	1.037	NOK	9.834	06/07/2026	State Street	46	-
USD	926	NOK	9.097	05/08/2026	Citibank	9	-
USD	6.795.592	PHP	411.911.402	22/07/2026	Standard Chartered	92.069	0,01
USD	418.783	PLN	1.574.435	06/07/2026	Deutsche Bank	1.219	-
USD	5.515	SEK	51.283	06/07/2026	Barclays	237	-
USD	2.593	SEK	24.261	06/07/2026	Morgan Stanley	97	-
USD	1.147	SEK	11.080	05/08/2026	Barclays	5	-
USD	2.800.136	SGD	3.596.411	22/07/2026	Barclays	18.689	-
USD	4.166.282	SGD	5.363.038	22/07/2026	Goldman Sachs	18.533	-
USD	7.070.918	ZAR	115.654.529	22/07/2026	Morgan Stanley	30.045	-
ZAR	46.007.441	USD	2.779.049	22/07/2026	Citibank	21.815	-
ZAR	22.786.761	USD	1.378.289	22/07/2026	Goldman Sachs	8.934	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**5.112.988**	**0,46**

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
BRL	6.761.040	USD	1.310.113	22/07/2026	Standard Chartered	(10.784)	-
CHF	2.654	USD	3.284	01/07/2026	Standard Chartered	(5)	-
CHF	43.023	USD	54.237	06/07/2026	Barclays	(1.056)	-
CHF	19.050.184	USD	24.378.310	06/07/2026	Citibank	(830.448)	(0,08)
CHF	175.412	USD	220.815	06/07/2026	HSBC	(3.989)	-
CHF	305.458	USD	389.435	06/07/2026	Morgan Stanley	(11.860)	-
CHF	9.950.074	USD	12.347.655	05/08/2026	Morgan Stanley	(5.435)	-
CLP	6.079.980.294	USD	6.752.983	22/07/2026	Goldman Sachs	(167.349)	(0,02)
CNH	57.232.662	USD	8.482.040	22/07/2026	Goldman Sachs	(44.781)	(0,01)
COP	8.197.873.408	USD	2.402.420	22/07/2026	Goldman Sachs	(40.293)	-
EUR	380.801	USD	434.756	01/07/2026	BNP Paribas	(833)	-
EUR	198.677	USD	231.872	06/07/2026	Barclays	(5.443)	-
EUR	3.356.980	USD	3.893.121	06/07/2026	BNP Paribas	(67.225)	(0,01)
EUR	488.042.557	USD	568.821.332	06/07/2026	HSBC	(12.607.032)	(1,14)
EUR	1.505.500	USD	1.752.868	06/07/2026	Morgan Stanley	(37.073)	-
EUR	72.737	USD	84.623	06/07/2026	Standard Chartered	(1.726)	-
EUR	7.195.114	USD	8.302.186	22/07/2026	Goldman Sachs	(96.323)	(0,01)
EUR	16.426.374	USD	19.021.189	22/07/2026	HSBC	(287.286)	(0,03)
EUR	363.502	USD	415.603	05/08/2026	Morgan Stanley	(785)	-
EUR	1.993.761	USD	2.278.251	05/08/2026	Standard Chartered	(3.023)	-
GBP	699.096	USD	937.918	06/07/2026	Barclays	(13.822)	-
GBP	2.594.382	USD	3.435.648	06/07/2026	BNP Paribas	(6.276)	-
GBP	17.093	USD	22.955	06/07/2026	Citibank	(360)	-
GBP	52.451	USD	70.461	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.129)	-
GBP	4.675.090	USD	6.270.501	06/07/2026	Standard Chartered	(90.758)	(0,01)
GBP	2.094.453	USD	2.768.792	22/07/2026	Goldman Sachs	(281)	-
GBP	6.607.528	USD	8.844.054	22/07/2026	Morgan Stanley	(110.027)	(0,01)
GBP	5.400.418	USD	7.151.446	05/08/2026	HSBC	(13.058)	-
GBP	13.847	USD	18.321	05/08/2026	Morgan Stanley	(17)	-
JPY	221.817.574	GBP	1.041.563	22/07/2026	Citibank	(9.470)	-
JPY	445.348.441	GBP	2.082.892	22/07/2026	Goldman Sachs	(8.070)	-
JPY	1.361.162.367	USD	8.569.387	06/07/2026	HSBC	(190.394)	(0,02)
JPY	5.879.034	USD	36.741	06/07/2026	Merrill Lynch	(551)	-
JPY	4.469.644	USD	27.958	06/07/2026	Morgan Stanley	(444)	-
JPY	8.798.681	USD	55.374	06/07/2026	State Street	(1.211)	-
JPY	1.376.395.633	USD	8.512.268	05/08/2026	Barclays	(18.059)	-
KRW	2.749.456.416	USD	1.806.749	22/07/2026	HSBC	(33.099)	-
KRW	1.535.453.270	USD	1.009.197	22/07/2026	Standard Chartered	(18.690)	-
NOK	19.547	USD	2.101	06/07/2026	Citibank	(131)	-
NOK	10.776	USD	1.166	06/07/2026	Goldman Sachs	(80)	-
NOK	3.037.385	USD	327.908	06/07/2026	HSBC	(21.877)	-
NOK	13.442	USD	1.409	06/07/2026	Merrill Lynch	(55)	-
NOK	8.119	USD	853	06/07/2026	Morgan Stanley	(35)	-
PHP	167.815.728	USD	2.778.406	22/07/2026	Goldman Sachs	(47.342)	(0,01)
PLN	4.775	USD	1.315	06/07/2026	Citibank	(48)	-
PLN	1.558.829	USD	429.487	06/07/2026	Deutsche Bank	(16.063)	-
PLN	6.699	USD	1.830	06/07/2026	HSBC	(53)	-
PLN	4.131	USD	1.130	06/07/2026	Morgan Stanley	(34)	-
PLN	5.001.716	USD	1.359.621	22/07/2026	HSBC	(33.128)	-
PLN	1.569.491	USD	417.414	05/08/2026	Deutsche Bank	(1.181)	-
SEK	24.368	USD	2.575	06/07/2026	Barclays	(67)	-
SEK	144.387	USD	15.391	06/07/2026	Citibank	(532)	-
SEK	242.080	USD	26.027	06/07/2026	Goldman Sachs	(1.115)	-
SEK	27.344.056	USD	2.956.459	06/07/2026	Merrill Lynch	(142.434)	(0,01)
SGD	1.769.203	USD	1.382.725	22/07/2026	Barclays	(14.431)	-
SGD	7.088.049	USD	5.528.999	22/07/2026	HSBC	(47.134)	(0,01)
THB	90.086.411	USD	2.749.890	22/07/2026	Goldman Sachs	(33.484)	-
TWD	88.103.511	USD	2.792.504	22/07/2026	Goldman Sachs	(29.320)	-
TWD	85.046.862	USD	2.693.146	22/07/2026	Standard Chartered	(25.827)	-
USD	4.439.567	BRL	23.160.775	22/07/2026	Barclays	(11.445)	-
USD	35.921	CHF	29.025	05/08/2026	Barclays	(82)	-
USD	11.797.558	COP	41.353.155.307	22/07/2026	Barclays	(117.899)	(0,01)
USD	1.180.988	COP	4.253.506.838	22/07/2026	J.P. Morgan	(44.613)	(0,01)
USD	556.411.191	EUR	488.508.509	06/07/2026	Morgan Stanley	(334.145)	(0,03)
USD	5.546.706	EUR	4.879.391	22/07/2026	BNP Paribas	(18.127)	-
USD	1.579.632	EUR	1.388.748	05/08/2026	Goldman Sachs	(5.171)	-
USD	140.431.459	EUR	123.142.959	05/08/2026	Morgan Stanley	(96.108)	(0,01)
USD	20.088	GBP	15.238	05/08/2026	Barclays	(53)	-
USD	3.320.442	INR	317.825.401	22/07/2026	BNP Paribas	(30.922)	-
USD	1.389.520	MXN	24.531.309	22/07/2026	Goldman Sachs	(12.845)	-
USD	309.355	NOK	3.079.435	06/07/2026	Morgan Stanley	(912)	-
USD	1.201	PLN	4.531	05/08/2026	HSBC	(1)	-
USD	2.848.428	SEK	27.679.348	06/07/2026	Merrill Lynch	(103)	-
USD	8.319	SEK	81.002	05/08/2026	Goldman Sachs	(31)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(15.825.293)**	**(1,43)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(10.712.305)**	**(0,97)**

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	589	AUD	44.582.418	84.665	0,01
Euro-Bund, 08/09/2026	(482)	EUR	(69.964.810)	13.731	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	942	EUR	113.741.102	2.683	-
Japan 10 Year Bond, 14/09/2026	(20)	JPY	(15.725.539)	33.231	-
Long Gilt, 28/09/2026	(5)	GBP	(590.404)	2.181	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(738)	USD	(152.151.961)	60.536	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2026	(1.182)	USD	(126.617.133)	191.384	0,02
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(394)	USD	(44.389.640)	160.865	0,01
US Ultra Bond, 21/09/2026	(272)	USD	(31.692.250)	85.178	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**634.454**	**0,06**
Euro-Bobl, 08/09/2026	293	EUR	38.523.993	(4.683)	-
Euro-BTP, 08/09/2026	167	EUR	22.718.548	(2.855)	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	1	EUR	126.974	(11)	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	(276)	USD	(30.366.468)	(94.644)	(0,01)
US Long Bond, 21/09/2026	33	USD	3.756.328	(10.842)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(113.035)**	**(0,01)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**521.419**	**0,05**

Contratos de swap *de incumplimiento crediticio*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
24.298.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.46-V2	Compra	(5,00)%	20/06/2031	(1.969.311)	(0,18)
Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivos							**(1.969.311)**	**(0,18)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio – Pasivos							**(1.969.311)**	**(0,18)**

Contratos de swap *de tipos de interés*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
32.685.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 2,887%	14/06/2029	67.724	0,01
106.780.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo flotante SONIA 1 day Recepción de tipo fijo al 4,059%	15/09/2028	85.179	0,01
1.473.070.000	INR	Citigroup	Pago de tipo flotante MIBOR 1 day Recepción de tipo fijo al 6,331%	02/06/2028	128.944	0,01
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo					**281.847**	**0,03**
190.785.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo flotante SONIA 1 day Recepción de tipo fijo al 3,76%	15/09/2028	(540.315)	(0,05)
28.050.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 12,73%	02/01/2029	(169.533)	(0,02)
30.530.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 12,943%	02/01/2029	(146.743)	(0,01)
18.650.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 12,95%	02/01/2031	(109.950)	(0,01)
10.500.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 13,193%	02/01/2029	(34.740)	-
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					**(1.001.281)**	**(0,09)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Pasivos					**(719.434)**	**(0,06)**

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Australia				
NBN Co. Ltd., Reg. S 4,125% 15/03/2029	EUR	467.000	546.936	0,97
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 1,25% 10/03/2031	AUD	213.000	125.684	0,22
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 1,5% 02/03/2032	AUD	980.000	565.831	1,00
			1.238.451	**2,19**
Bélgica				
Belfius Bank SA, Reg. S 3,875% 12/06/2028	EUR	500.000	579.238	1,03
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,25% 22/04/2033	EUR	380.000	386.556	0,68
KBC Group NV, Reg. S, FRN 3,625% 26/08/2036	EUR	200.000	225.772	0,40
			1.191.566	**2,11**
Brasil				
Brazil Government Bond 5,5% 04/02/2033	USD	290.000	286.491	0,51
			286.491	**0,51**
Chile				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 7% 01/05/2034	CLP	125.000.000	149.197	0,26
			149.197	**0,26**
Colombia				
Colombia Titulos de Tesoreria (Issue date 29/09/2021) 7% 26/03/2031	COP	899.600.000	214.420	0,38
			214.420	**0,38**
Dinamarca				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,5% 09/11/2028	EUR	175.000	203.514	0,36
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,5% 26/05/2033	EUR	100.000	114.159	0,20
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	1.235.000	165.679	0,30
Orsted A/S, Reg. S, FRN 5,125% 14/03/3024	EUR	200.000	233.170	0,41
			716.522	**1,27**
Francia				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	300.000	347.471	0,61
AXA SA, Reg. S, FRN 1,375% 07/10/2041	EUR	400.000	410.198	0,73
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 30/05/2028	EUR	400.000	446.480	0,79
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,494% 17/09/2033	EUR	100.000	112.669	0,20
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,739% 20/04/2034	EUR	200.000	227.420	0,40
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 0,6% 25/11/2029	EUR	500.000	528.826	0,94
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 4% 12/02/2031	USD	200.000	196.774	0,35
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 1,5% 25/05/2032	EUR	1.100.000	1.143.696	2,02
Covivio SA, REIT, Reg. S 3,625% 17/06/2034	EUR	100.000	111.957	0,20
Engie SA, Reg. S 3,375% 01/07/2032	EUR	100.000	113.786	0,20
Engie SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	300.000	338.003	0,60
Paprec Holding SA, Reg. S 4,125% 15/07/2030	EUR	370.000	421.308	0,75
Paprec Holding SA, Reg. S 4,5% 15/07/2032	EUR	100.000	114.417	0,20
RCI Banque SA, Reg. S 4% 19/08/2031	EUR	200.000	229.405	0,41
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 4,75% 28/09/2029	EUR	100.000	117.685	0,21
UNEDIC ASSEO, Reg. S 0,25% 25/11/2029	EUR	900.000	939.838	1,66
UNEDIC ASSEO, Reg. S 0,1% 25/05/2034	EUR	200.000	176.592	0,31
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3,5% 11/09/2029	EUR	100.000	114.776	0,20
Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	300.000	353.656	0,63
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,371% Perpetual	EUR	100.000	115.252	0,20
			6.560.209	**11,61**
Alemania				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	851.000	874.939	1,55
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,625% 14/01/2032	EUR	400.000	458.691	0,81
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 21/01/2038	EUR	100.000	113.562	0,20
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 2,875% 19/02/2030	EUR	200.000	225.290	0,40
E.ON SE, Reg. S 0,875% 20/08/2031	EUR	27.000	27.361	0,05
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 4,5% 28/07/2055	EUR	200.000	228.641	0,40
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	100.000	111.918	0,20
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	325.000	365.159	0,65
NRW Bank 0% 03/02/2031	EUR	430.000	430.606	0,76
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4% 26/11/2030	EUR	100.000	114.975	0,20
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,75% 10/12/2032	EUR	300.000	337.812	0,60
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 3,875% 11/10/2028	EUR	134.000	154.972	0,27
Vonovia SE, Reg. S 1,875% 28/06/2028	EUR	500.000	557.219	0,99
Vonovia SE, Reg. S 3,5% 06/07/2031	EUR	100.000	113.523	0,20
Vonovia SE, Reg. S 2,375% 25/03/2032	EUR	100.000	106.798	0,19
Vonovia SE, Reg. S 4% 12/11/2036	EUR	200.000	224.827	0,40
			4.446.293	**7,87**
Grecia				
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,125% 04/02/2031	EUR	100.000	112.890	0,20
			112.890	**0,20**
Hungría				
Hungary Government Bond 4,5% 27/05/2032	HUF	101.270.000	315.636	0,56
Hungary Government Bond, Reg. S 4,875% 25/03/2038	EUR	220.000	264.546	0,47
Hungary Government Bond, Reg. S 4,875% 22/03/2040	EUR	70.000	83.876	0,15
			664.058	**1,18**
Irlanda				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75% 02/12/2036	EUR	100.000	112.837	0,20
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 13/11/2029	EUR	125.000	147.235	0,26
			260.072	**0,46**
Italia				
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 3,125% 23/10/2031	EUR	352.000	396.566	0,70
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 0,75% 16/03/2028	EUR	576.000	634.048	1,12
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,625% 08/03/2033	EUR	150.000	191.435	0,34
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029	EUR	350.000	381.639	0,68
			1.603.688	**2,84**
Japón				
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2,625% 11/09/2028	EUR	208.000	235.858	0,41
Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 2,875% 23/01/2029	EUR	734.000	835.501	1,48
Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S, FRN 3,21% 16/05/2032	EUR	250.000	281.989	0,50
			1.353.348	**2,39**
Letonia				
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 10/06/2033	EUR	150.000	171.907	0,30
			171.907	**0,30**
Luxemburgo				
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 0,5% 22/09/2031	EUR	525.000	518.892	0,92
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029	EUR	750.000	797.462	1,41
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,875% 13/11/2031	EUR	200.000	229.138	0,40
			1.545.492	**2,73**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Mauricio				
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	200.000	196.800	0,35
			196.800	**0,35**
México				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031	USD	500.000	497.701	0,88
Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	87.500	470.028	0,83
Mexico Government Bond 4,875% 19/05/2033	USD	200.000	190.672	0,34
Mexico Government Bond 5,375% 16/05/2040	EUR	117.000	134.321	0,24
			1.292.722	**2,29**
Países Bajos				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 5,375% 21/12/2032	GBP	200.000	265.758	0,47
Alliander NV, Reg. S 2,625% 09/09/2027	EUR	100.000	113.588	0,20
Alliander NV, Reg. S 3% 06/05/2033	EUR	118.000	131.391	0,23
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 13/09/2033	EUR	250.000	283.147	0,50
EnBW International Finance BV, Reg. S 4,049% 22/11/2029	EUR	400.000	469.918	0,83
ING Groep NV, Reg. S 2,5% 15/11/2030	EUR	100.000	110.653	0,20
ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,125% 10/02/2032	EUR	200.000	224.813	0,40
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125% 20/05/2036	EUR	200.000	230.888	0,41
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,25% 18/05/2038	EUR	200.000	230.233	0,41
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0% 08/09/2031	EUR	385.000	378.713	0,67
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0,25% 19/01/2032	EUR	385.000	379.502	0,67
Stedin Holding NV, Reg. S 3,625% 20/06/2031	EUR	600.000	696.093	1,23
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	110.000	123.219	0,22
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	500.000	606.886	1,07
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125% 02/09/2035	EUR	100.000	112.765	0,20
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	100.000	116.158	0,21
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	242.920	0,43
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	135.000	148.777	0,26
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6,125% 13/03/2029	EUR	500.000	588.749	1,04
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6,125% 15/11/2032	EUR	375.000	387.919	0,69
			5.842.090	**10,34**
Noruega				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,375% 18/01/2028	EUR	158.000	177.805	0,31
			177.805	**0,31**
Perú				
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5,5% 06/05/2030	USD	400.000	406.342	0,72
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7,3% 12/08/2033	PEN	295.000	96.498	0,17
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7,6% 12/08/2039	PEN	1.288.000	402.444	0,71
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	200.000	173.600	0,31
			1.078.884	**1,91**
Portugal				
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S, FRN 0,375% 21/09/2027	EUR	300.000	340.083	0,60
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S, FRN 3% 07/10/2031	EUR	300.000	336.470	0,60
EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	600.000	696.890	1,23
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	200.000	229.562	0,41
			1.603.005	**2,84**
Serbia				
Serbia Government Bond, Reg. S 4,875% 06/05/2038	EUR	170.000	194.068	0,34
			194.068	**0,34**
España				
Bankinter SA, Reg. S 0,625% 06/10/2027	EUR	400.000	443.368	0,79
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/06/2034	EUR	200.000	227.403	0,40
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 0,5% 09/02/2029	EUR	800.000	876.491	1,55
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 19/09/2032	EUR	200.000	229.633	0,41
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,125% 23/09/2031	EUR	300.000	333.436	0,59
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,125% 03/12/2031	EUR	146.000	164.344	0,29
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 5,25% 31/10/2036	GBP	100.000	128.949	0,23
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 1,575% Perpetual	EUR	700.000	779.051	1,38
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	100.000	112.473	0,20
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,247% Perpetual	EUR	100.000	115.504	0,20
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 3,707% 02/05/2033	EUR	100.000	113.488	0,20
			3.524.140	**6,24**
Supranacional				
European Investment Bank 1,5% 02/03/2027	SEK	700.000	71.718	0,13
European Union, Reg. S 3,25% 04/02/2050	EUR	640.000	652.472	1,15
International Bank for Reconstruction & Development 0,25% 29/01/2029	SEK	800.000	77.714	0,14
International Bank for Reconstruction & Development 1,1% 18/11/2030	AUD	1.000.000	592.590	1,05
International Development Association, Reg. S 0% 15/07/2031	EUR	527.000	521.199	0,92
			1.915.693	**3,39**
Suecia				
Kommuninvest I Sverige AB, Reg. S 0,875% 16/05/2029	SEK	610.000	60.076	0,11
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3,5% 29/04/2033	EUR	200.000	227.848	0,40
			287.924	**0,51**
Reino Unido				
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3,625% 13/05/2033	EUR	300.000	342.789	0,61
National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 3,563% 03/02/2034	EUR	100.000	113.584	0,20
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	900.000	967.662	1,71
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 0,78% 26/02/2030	EUR	475.000	507.990	0,90
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,673% 05/08/2031	EUR	127.000	146.544	0,26
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,985% 13/05/2036	EUR	200.000	232.314	0,41
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,756% 25/02/2037	EUR	150.000	170.479	0,30
Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3,375% 04/09/2032	EUR	174.000	197.096	0,35
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	150.000	173.431	0,31
SSE plc, Reg. S 2,875% 01/08/2029	EUR	150.000	169.857	0,30
SSE plc, Reg. S 3,5% 18/03/2032	EUR	150.000	171.553	0,30
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 0,875% 28/10/2029	GBP	110.000	128.370	0,23
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,5% 15/07/2031	GBP	525.000	572.617	1,01
Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 6,125% 19/09/2034	GBP	200.000	265.741	0,47
			4.160.027	**7,36**
Estados Unidos de América				
AES Corp. (The) 5,45% 01/06/2028	USD	326.000	329.824	0,58
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032	USD	330.000	278.719	0,49
Ameren Illinois Co. 5,9% 01/12/2052	USD	60.000	61.937	0,11
Brambles USA, Inc., Reg. S 3,625% 02/04/2033	EUR	100.000	114.200	0,20
Equinix, Inc., REIT 0,25% 15/03/2027	EUR	100.000	111.895	0,20
Ford Motor Co. 6,1% 19/08/2032	USD	110.000	112.216	0,20
General Motors Co. 5,4% 15/10/2029	USD	250.000	254.780	0,45
Prologis Euro Finance LLC, REIT 0,375% 06/02/2028	EUR	300.000	328.113	0,58
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,5% 08/02/2034	EUR	100.000	97.751	0,17

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
San Diego Gas & Electric Co. 2,95% 15/08/2051	USD	170.000	109.219	0,19
Southern California Edison Co. 2,5% 01/06/2031	USD	283.000	253.154	0,45
Southern California Edison Co. 3,45% 01/02/2052	USD	200.000	133.311	0,24
UDR, Inc., REIT 1,9% 15/03/2033	USD	250.000	207.204	0,37
WP Carey, Inc., REIT 2,45% 01/02/2032	USD	465.000	407.005	0,72
			2.799.328	**4,95**
Uzbekistán				
JSCB Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	200.000	216.961	0,38
			216.961	**0,38**
Total obligaciones			**43.804.051**	**77,51**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**43.804.051**	**77,51**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Austria				
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7,95% 26/01/2032	USD	287.000	300.918	0,53
			300.918	**0,53**
Chile				
Inversiones CMPC SA, Reg. S, FRN 6,7% 09/12/2057	USD	380.000	374.840	0,66
			374.840	**0,66**
Colombia				
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	300.000	331.110	0,59
			331.110	**0,59**
Luxemburgo				
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	517.000	529.778	0,94
Nova Securitisation Sarl, Reg. S 6,5% 03/02/2036	USD	300.000	282.236	0,50
			812.014	**1,44**
Mauricio				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	354.600	357.685	0,63
			357.685	**0,63**
México				
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035	USD	300.000	300.525	0,53
			300.525	**0,53**
Supranacional				
Council of Europe Development Bank 4,6% 21/01/2031	AUD	352.000	240.039	0,43
			240.039	**0,43**
Tailandia				
Muangthai Capital PCL, Reg. S 7,55% 21/07/2030	USD	450.000	459.611	0,81
			459.611	**0,81**
Turquía				
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,65% 24/01/2032	USD	300.000	310.434	0,55
			310.434	**0,55**
Estados Unidos de América				
Comcast Corp. 4,65% 15/02/2033	USD	140.000	137.375	0,24
FNMA AN6149 3,14% 01/07/2032	USD	1.680.000	1.558.053	2,76
FNMA BS7113 4,9% 01/12/2032	USD	1.855.000	1.885.994	3,34
FNMA REMICS, FRN, Series 2025-65 'FG' 4,928% 25/10/2054	USD	2.258.787	2.280.214	4,03
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5,3% 15/08/2034	USD	250.000	253.141	0,45
Puget Sound Energy, Inc. 5,685% 15/06/2054	USD	275.000	274.581	0,48
UMBS RJ0051 6% 01/10/2053	USD	1.177.551	1.208.797	2,14
UMBS RJ0992 5% 01/05/2054	USD	554.312	547.444	0,97
			8.145.599	**14,41**
Total obligaciones			**11.632.775**	**20,58**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**11.632.775**	**20,58**
Total de inversiones			**55.436.826**	**98,09**
Efectivo			**1.034.629**	**1,83**
Otro activo/(pasivo)			**43.813**	**0,08**
Patrimonio neto total			**56.515.268**	**100,00**

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	19,36
Francia	11,61
Países Bajos	10,34
Alemania	7,87
Reino Unido	7,36
España	6,24
Luxemburgo	4,17
Supranacional	3,82
Italia	2,84
Portugal	2,84
México	2,82
Japón	2,39
Australia	2,19
Bélgica	2,11
Perú	1,91
Dinamarca	1,27
Hungría	1,18
Mauricio	0,98
Colombia	0,97
Chile	0,92
Tailandia	0,81
Turquía	0,55
Austria	0,53
Suecia	0,51
Brasil	0,51
Irlanda	0,46
Uzbekistán	0,38
Serbia	0,34
Noruega	0,31
Letonia	0,30
Grecia	0,20
Total de inversiones	**98,09**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,91
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	1.828.218	USD	1.257.311	08/07/2026	Morgan Stanley	2.659	0,01
AUD	1.317.571	USD	905.714	10/08/2026	Barclays	1.741	-
CAD	991.148	USD	696.941	08/07/2026	Barclays	29	-
CAD	2.001.610	USD	1.409.436	10/08/2026	Morgan Stanley	276	-
CNH	795.015	GBP	87.463	08/07/2026	Citibank	1.477	-
EUR	608.220	USD	693.192	08/07/2026	Morgan Stanley	43	-
EUR	9.546.401	USD	10.893.082	10/08/2026	Morgan Stanley	3.331	0,01
GBP	35.870	AUD	67.310	08/07/2026	Barclays	1.026	-
GBP	37.304	EUR	43.171	10/08/2026	Barclays	33	-
IDR	926.301.305	USD	51.634	08/07/2026	Morgan Stanley	31	-
KRW	65.863.341	USD	42.418	10/08/2026	Citibank	86	-
MXN	7.677.189	USD	439.365	08/07/2026	HSBC	55	-
NOK	745.113	USD	74.875	08/07/2026	HSBC	197	-
NOK	1.635.597	USD	164.362	10/08/2026	Morgan Stanley	350	-
NZD	228.720	USD	129.384	08/07/2026	BNP Paribas	135	-
NZD	464.499	USD	263.157	10/08/2026	Barclays	183	-
THB	5.295.846	USD	159.902	10/08/2026	HSBC	45	-
USD	91.231	AUD	127.123	08/07/2026	Barclays	3.621	0,01
USD	1.261.159	AUD	1.763.322	08/07/2026	Morgan Stanley	45.915	0,08
USD	719.395	CAD	991.148	08/07/2026	Goldman Sachs	22.424	0,04
USD	59.055	CHF	47.721	08/07/2026	Barclays	55	-
USD	794	CHF	620	08/07/2026	Morgan Stanley	28	-
USD	769	CHF	620	10/08/2026	Standard Chartered	1	-
USD	133.710	CLP	119.199.872	08/07/2026	Barclays	4.625	0,01
USD	959.350	CNH	6.498.885	08/07/2026	Barclays	2.199	-
USD	322.687	CNH	2.185.737	10/08/2026	Barclays	39	-
USD	95.561	DKK	612.186	08/07/2026	HSBC	2.204	0,01
USD	93.609	DKK	612.186	10/08/2026	Deutsche Bank	81	-
USD	537.172	EUR	460.595	08/07/2026	BNP Paribas	12.196	0,02
USD	748.621	EUR	641.820	08/07/2026	Citibank	17.090	0,03
USD	4.522	EUR	3.890	08/07/2026	Goldman Sachs	88	-
USD	496.159	EUR	427.218	08/07/2026	HSBC	9.228	0,01
USD	1.123.407	EUR	980.862	08/07/2026	Morgan Stanley	5.443	0,01
USD	63.898	EUR	54.930	08/07/2026	Standard Chartered	1.290	-
USD	1.111.619	EUR	973.276	10/08/2026	Barclays	707	-
USD	1.335.342	GBP	1.008.207	08/07/2026	BNP Paribas	2.651	0,01
USD	1.456.471	GBP	1.084.921	08/07/2026	Morgan Stanley	22.377	0,04
USD	1.389.316	GBP	1.049.050	10/08/2026	Standard Chartered	2.658	0,01
USD	301.209	HUF	91.969.211	08/07/2026	HSBC	6.844	0,01
USD	295.293	HUF	91.969.211	10/08/2026	HSBC	1.377	-
USD	51.709	IDR	926.301.305	08/07/2026	State Street	43	-
USD	1.098.370	JPY	178.061.131	08/07/2026	Barclays	2.097	0,01
USD	549.677	JPY	87.281.994	08/07/2026	HSBC	12.306	0,02
USD	539.787	JPY	87.281.994	10/08/2026	Standard Chartered	923	-
USD	441.483	MXN	7.677.189	08/07/2026	Morgan Stanley	2.063	0,01
USD	438.183	MXN	7.677.189	10/08/2026	HSBC	21	-
USD	80.420	NOK	745.113	08/07/2026	Morgan Stanley	5.349	0,01
USD	136.447	NZD	228.720	08/07/2026	Standard Chartered	6.928	0,01
USD	522.876	PEN	1.787.273	08/07/2026	Morgan Stanley	405	-
USD	231.285	SEK	2.244.339	08/07/2026	Barclays	291	-
USD	211.188	SEK	1.951.111	08/07/2026	Morgan Stanley	10.373	0,02
USD	201.377	SEK	1.951.111	10/08/2026	HSBC	178	-
USD	199.636	SGD	258.243	08/07/2026	HSBC	124	-
USD	104.559	SGD	133.268	08/07/2026	Standard Chartered	1.600	-
USD	103.252	SGD	133.268	11/08/2026	BNP Paribas	33	-
USD	218.100	THB	7.195.435	08/07/2026	HSBC	1.400	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**218.972**	**0,39**
AUD	100.280	EUR	60.755	10/08/2026	Goldman Sachs	(280)	-
AUD	181.853	USD	130.744	08/07/2026	Citibank	(5.415)	(0,01)
AUD	1.265.254	USD	904.932	08/07/2026	Morgan Stanley	(32.946)	(0,06)
CAD	2.001.610	USD	1.452.809	08/07/2026	Goldman Sachs	(45.286)	(0,08)
CHF	47.721	USD	61.119	08/07/2026	Morgan Stanley	(2.118)	-
CHF	620	USD	767	08/07/2026	Standard Chartered	(1)	-
CHF	47.721	USD	59.267	10/08/2026	Barclays	(41)	-
CLP	121.506.673	USD	136.298	08/07/2026	Barclays	(4.714)	(0,01)
CNH	5.703.870	USD	843.100	08/07/2026	Barclays	(3.038)	(0,01)
CNH	4.313.148	USD	636.961	10/08/2026	Barclays	(276)	-
DKK	612.186	USD	93.447	08/07/2026	Deutsche Bank	(90)	-
EUR	150.726	USD	175.706	08/07/2026	Barclays	(3.912)	(0,01)
EUR	81.332	USD	94.104	08/07/2026	BNP Paribas	(1.404)	-
EUR	10.733.729	USD	12.519.986	08/07/2026	Citibank	(285.939)	(0,51)
EUR	83.254	USD	97.066	08/07/2026	Goldman Sachs	(2.175)	-
EUR	1.649	USD	1.888	08/07/2026	Merrill Lynch	(9)	-
EUR	1.782	USD	2.078	08/07/2026	Morgan Stanley	(47)	-
EUR	718.289	USD	820.727	10/08/2026	Morgan Stanley	(861)	-
GBP	1.095.670	USD	1.470.902	08/07/2026	Morgan Stanley	(22.599)	(0,04)
GBP	1.049.050	USD	1.389.343	08/07/2026	Standard Chartered	(2.664)	(0,01)
GBP	1.008.207	USD	1.335.318	10/08/2026	BNP Paribas	(2.648)	(0,01)
HUF	91.969.211	USD	295.689	08/07/2026	HSBC	(1.325)	-
IDR	926.301.305	USD	51.582	10/08/2026	State Street	(59)	-
JPY	178.061.131	USD	1.121.378	08/07/2026	HSBC	(25.105)	(0,05)

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
JPY	87.281.994	USD	538.376	08/07/2026	Standard Chartered	(1.005)	-
JPY	178.061.131	USD	1.101.246	10/08/2026	Barclays	(1.928)	-
KRW	65.863.341	USD	43.709	08/07/2026	BNP Paribas	(1.228)	-
NOK	1.635.597	USD	176.531	08/07/2026	Morgan Stanley	(11.741)	(0,02)
NZD	464.499	USD	277.104	08/07/2026	Standard Chartered	(14.070)	(0,03)
SEK	1.951.111	USD	201.016	08/07/2026	HSBC	(203)	-
SEK	2.244.339	USD	242.927	08/07/2026	Morgan Stanley	(11.933)	(0,02)
SEK	2.244.339	USD	231.698	10/08/2026	Barclays	(263)	-
SGD	133.268	USD	103.008	08/07/2026	BNP Paribas	(48)	-
SGD	258.243	USD	202.612	08/07/2026	Standard Chartered	(3.100)	(0,01)
SGD	258.243	USD	200.111	11/08/2026	HSBC	(95)	-
THB	1.899.589	USD	57.275	08/07/2026	Barclays	(66)	-
THB	5.295.846	USD	162.825	08/07/2026	HSBC	(3.334)	(0,01)
USD	906.261	AUD	1.317.571	08/07/2026	Barclays	(1.781)	-
USD	1.256.557	AUD	1.828.218	10/08/2026	Morgan Stanley	(2.597)	-
USD	1.407.426	CAD	2.001.610	08/07/2026	Morgan Stanley	(97)	-
USD	697.936	CAD	991.148	10/08/2026	Barclays	(118)	-
USD	258.434	COP	951.213.740	08/07/2026	Morgan Stanley	(16.629)	(0,03)
USD	10.361.495	EUR	9.091.377	08/07/2026	Morgan Stanley	(638)	-
USD	340.128	EUR	299.018	10/08/2026	Barclays	(1.175)	-
USD	694.131	EUR	608.220	10/08/2026	Morgan Stanley	(101)	-
USD	42.400	KRW	65.863.341	08/07/2026	Citibank	(81)	-
USD	164.432	NOK	1.635.597	08/07/2026	Morgan Stanley	(357)	-
USD	74.844	NOK	745.113	10/08/2026	HSBC	(192)	-
USD	262.872	NZD	464.499	08/07/2026	Barclays	(163)	-
USD	129.525	NZD	228.720	10/08/2026	BNP Paribas	(145)	-
USD	57.348	THB	1.899.589	10/08/2026	Barclays	(24)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(516.064)**	**(0,92)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(297.092)**	**(0,53)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	16	AUD	1.211.067	2.300	-
Australia 3 Year Bond, 15/09/2026	6	AUD	432.549	237	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(11)	EUR	(1.446.293)	188	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	(4)	EUR	(507.898)	46	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	1	EUR	120.744	3	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(15)	USD	(1.689.961)	2.930	0,01
US Long Bond, 21/09/2026	(8)	USD	(910.625)	2.625	0,01
US Ultra Bond, 21/09/2026	(4)	USD	(466.062)	1.562	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**9.891**	**0,02**
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	3	CAD	255.331	(95)	-
Canada 5 Year Bond, 18/09/2026	10	CAD	795.072	(106)	-
Euro-BTP, 08/09/2026	17	EUR	2.312.667	(291)	-
Euro-Bund, 08/09/2026	10	EUR	1.451.552	(285)	-
Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2026	12	JPY	943.532	(1.772)	(0,01)
Long Gilt, 28/09/2026	3	GBP	354.242	(1.309)	(0,01)
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	19	EUR	2.317.632	(162)	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	6	USD	1.237.008	(492)	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	11	USD	1.178.332	(1.443)	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	8	USD	880.187	(1.281)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(7.236)**	**(0,02)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**2.655**	**-**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	3.742.000	3.811.136	0,03
Angola Government Bond, Reg. S 9,244% 15/01/2031	USD	7.348.000	7.631.272	0,05
Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032	USD	4.159.000	4.208.963	0,03
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 31/03/2033	USD	5.030.000	5.159.864	0,04
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 15/10/2035	USD	3.531.000	3.695.410	0,03
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 31/03/2037	USD	3.484.000	3.604.821	0,02
			28.111.466	**0,20**
Argentina				
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	1.400.000	1.276.800	0,01
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	29.700.000	23.847.318	0,17
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	2.900.000	2.176.450	0,01
Argentina Government Bond, STEP, FRN 5% 09/01/2038	USD	2.800.000	2.341.920	0,02
Ciudad Autonoma de Buenos Aires, Reg. S 7,05% 13/05/2036	USD	2.100.000	2.062.725	0,01
Provincia de Cordoba, Reg. S 8,6% 03/02/2035	USD	3.072.000	3.060.480	0,02
			34.765.693	**0,24**
Armenia				
Armenia Government Bond, Reg. S 3,6% 02/02/2031	USD	1.575.000	1.454.332	0,01
			1.454.332	**0,01**
Bahamas				
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036	USD	5.375.000	6.049.294	0,04
			6.049.294	**0,04**
Bahréin				
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	1.000.000	931.021	0,01
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,125% 10/06/2036	USD	4.640.000	4.596.791	0,03
			5.527.812	**0,04**
Benín				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	6.037.000	6.427.726	0,05
			6.427.726	**0,05**
Estado Plurinacional de Bolivia				
Bolivia Government Bond, Reg. S 9,45% 14/05/2031	USD	2.842.000	2.916.602	0,02
			2.916.602	**0,02**
Brasil				
Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	2.685.000	2.709.836	0,02
			2.709.836	**0,02**
Islas Caimán				
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	1.726.678	1.420.521	0,01
			1.420.521	**0,01**
Colombia				
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1.960.000	2.157.960	0,01
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	864.000	926.303	0,01
Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	5.600.000	6.457.528	0,05
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	2.531.000	2.777.696	0,02
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	2.023.000	2.177.151	0,01
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4,25% 18/07/2029	USD	2.600.000	2.455.817	0,02
			16.952.455	**0,12**
Congo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	4.600.000	4.480.298	0,03
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 26/05/2036	USD	10.108.000	9.781.696	0,07
			14.261.994	**0,10**
República Democrática del Congo				
DRC International Bond, Reg. S 8,75% 16/04/2032	USD	3.830.000	3.973.813	0,03
DRC International Bond, Reg. S 9,5% 16/04/2037	USD	2.050.000	2.149.186	0,01
			6.122.999	**0,04**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	1.000.000	1.095.440	0,01
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	4.436.000	5.019.046	0,04
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031	USD	7.070.000	7.439.089	0,05
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043	USD	1.400.000	1.401.540	0,01
			14.955.115	**0,11**
República Dominicana				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	5.444.000	5.495.446	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,15% 17/05/2038	USD	4.967.000	4.950.609	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	18.790.000	16.675.185	0,12
			27.121.240	**0,19**
Ecuador				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	4.186.000	4.232.046	0,03
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	31.325.000	32.233.425	0,23
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2030	USD	2.916.000	2.922.561	0,02
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	9.418.466	8.656.983	0,06
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	9.000.000	7.557.480	0,05
			55.602.495	**0,39**
Egipto				
Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030	USD	4.986.000	5.342.335	0,04
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	3.000.000	3.078.181	0,02
Egypt Government Bond, Reg. S 9,45% 04/02/2033	USD	9.051.000	10.067.781	0,07
Egypt Government Bond, Reg. S 7,3% 30/09/2033	USD	1.100.000	1.102.461	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 20/05/2034	USD	4.933.000	4.987.425	0,03
Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	2.850.000	2.800.991	0,02
Egypt Government Bond, Reg. S 8,7% 01/03/2049	USD	1.100.000	1.091.169	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	600.000	601.172	0,00
			29.071.515	**0,20**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029	USD	1.215.000	1.283.207	0,01
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,625% 01/02/2041	USD	2.450.000	2.486.187	0,02
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050	USD	4.400.000	4.091.824	0,03
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,65% 21/11/2054	USD	7.055.000	8.105.489	0,05
			15.966.707	**0,11**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Alemania				
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	100.000	117.101	0,00
			117.101	**0,00**
Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	111.280	111.149	0,00
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029	USD	3.820.443	3.783.025	0,03
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	7.840.680	7.281.593	0,05
			11.175.767	**0,08**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 6,25% 19/01/2027	USD	4.000.000	4.032.080	0,03
			4.032.080	**0,03**
Irak				
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	3.975.000	3.946.425	0,03
			3.946.425	**0,03**
Irlanda				
AerCap Ireland Capital DAC 6,1% 15/01/2027	USD	5.105.000	5.144.929	0,04
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	1.500.000	1.444.928	0,01
			6.589.857	**0,05**
Costa de Marfil				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	15.300.000	15.230.962	0,11
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	9.613.000	10.561.097	0,07
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	3.564.000	3.951.945	0,03
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,75% 25/02/2041	USD	12.821.000	12.443.792	0,09
			42.187.796	**0,30**
Jordán				
Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	5.400.000	5.476.983	0,04
Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 12/11/2032	USD	10.689.000	10.587.422	0,07
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	7.300.000	7.275.411	0,05
			23.339.816	**0,16**
Kenia				
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	5.998.000	6.548.534	0,05
Kenya Government Bond, Reg. S 7,875% 09/10/2033	USD	2.180.000	2.203.711	0,01
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	11.601.000	12.371.657	0,09
Kenya Government Bond, Reg. S 8,8% 09/10/2038	USD	3.090.000	3.121.746	0,02
			24.245.648	**0,17**
Kirguistán				
Eldik Bank OAO, Reg. S 8,5% 23/04/2031	USD	1.729.000	1.728.995	0,01
			1.728.995	**0,01**
Mongolia				
Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031	USD	7.800.000	7.308.453	0,05
			7.308.453	**0,05**
Montenegro				
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	4.985.000	5.285.818	0,04
			5.285.818	**0,04**
Marruecos				
OCP SA, Reg. S 5,125% 23/06/2051	USD	2.600.000	2.108.041	0,02
			2.108.041	**0,02**
Países Bajos				
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	2.654.000	2.832.196	0,02
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	2.520.375	2.509.803	0,02
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	2.288.157	2.452.181	0,01
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	2.387.849	2.634.818	0,02
Ziggo BV, 144A 4,875% 15/01/2030	USD	1.400.000	1.315.432	0,01
			11.744.430	**0,08**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028	USD	5.398.000	5.413.142	0,04
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	11.100.000	11.326.329	0,08
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,696% 23/02/2038	USD	4.000.000	4.093.762	0,03
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,13% 13/01/2046	USD	4.622.000	5.139.412	0,03
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051	USD	2.700.000	2.762.483	0,02
			28.735.128	**0,20**
Pakistán				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	8.419.000	8.449.532	0,06
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	5.278.000	5.328.520	0,03
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	6.800.000	6.879.716	0,05
Pakistan Water & Power Development Authority, Reg. S 7,5% 04/06/2031	USD	1.268.000	1.241.481	0,01
			21.899.249	**0,15**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	14.400.000	14.820.912	0,10
			14.820.912	**0,10**
Perú				
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	6.201.240	6.035.166	0,04
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	4.291.000	3.080.616	0,02
			9.115.782	**0,06**
Rumanía				
Romania Government Bond, 144A 7,5% 10/02/2037	USD	2.000.000	2.172.889	0,02
			2.172.889	**0,02**
Ruanda				
Rwanda Government Bond, Reg. S 5,5% 09/08/2031	USD	7.900.000	7.566.753	0,05
			7.566.753	**0,05**
Serbia				
Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033	USD	2.000.000	2.119.667	0,02
			2.119.667	**0,02**
Sudáfrica				
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	7.600.000	5.988.820	0,04
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	5.718.000	4.873.633	0,04
South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036	USD	3.000.000	3.231.047	0,02
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	3.126.000	3.384.196	0,02
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	5.366.000	5.367.898	0,04
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	6.000.000	6.236.983	0,04
			29.082.577	**0,20**
España				
Banco Santander SA, FRN 5,538% 14/03/2030	USD	12.000.000	12.235.883	0,09
Banco Santander SA (Issue date 21/11/2023), FRN 9,625% Perpetual	USD	13.600.000	14.828.026	0,10
			27.063.909	**0,19**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	8.300.000	6.935.074	0,05
			6.935.074	**0,05**
Surinam				
Suriname Government Bond, Reg. S 7,7% 06/11/2030	USD	4.705.000	4.910.844	0,03
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	9.764.000	10.695.778	0,08
			15.606.622	**0,11**
Turquía				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	2.956.000	3.177.222	0,02
Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	3.000.000	3.160.885	0,02
			6.338.107	**0,04**
Reino Unido				
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual	USD	3.220.000	3.179.166	0,02
HSBC Holdings plc, FRN 5,546% 04/03/2030	USD	12.035.000	12.259.107	0,09
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	13.606.000	12.819.021	0,09
NatWest Group plc, FRN 4,445% 08/05/2030	USD	8.250.000	8.176.736	0,06
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029	USD	8.280.000	7.864.115	0,05
			44.298.145	**0,31**
Estados Unidos de América				
AbbVie, Inc. 4,5% 14/05/2035	USD	7.030.000	6.790.123	0,05
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	1.360.000	1.371.317	0,01
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	15.811.000	15.368.322	0,11
American Tower Corp., REIT 3,8% 15/08/2029	USD	9.680.000	9.447.955	0,07
American Tower Corp., REIT 2,9% 15/01/2030	USD	5.950.000	5.598.177	0,04
Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036	USD	6.230.000	6.085.015	0,04
AT&T, Inc. 4,3% 15/02/2030	USD	4.430.000	4.378.558	0,03
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	4.000.000	4.010.948	0,03
Bath & Body Works, Inc. 7,5% 15/06/2029	USD	1.368.000	1.386.494	0,01
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	6.695.000	6.707.691	0,05
Celanese US Holdings LLC 1,4% 05/08/2026	USD	5.620.000	5.596.314	0,04
Celanese US Holdings LLC 7% 15/02/2031	USD	1.965.000	2.023.663	0,01
Celanese US Holdings LLC 7,375% 15/02/2034	USD	14.093.000	14.561.747	0,10
Celanese US Holdings LLC, STEP 7,2% 15/11/2033	USD	4.210.000	4.499.147	0,03
CVS Health Corp. 3,25% 15/08/2029	USD	8.370.000	8.019.309	0,06
CVS Health Corp. 4,875% 20/07/2035	USD	2.450.000	2.383.217	0,02
Dana, Inc. 4,25% 01/09/2030	USD	534.000	533.805	0,00
Edison International 4,125% 15/03/2028	USD	6.000.000	5.918.557	0,04
Elanco Animal Health, Inc., STEP 6,65% 28/08/2028	USD	8.608.000	8.861.695	0,06
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	4.504.000	4.474.128	0,03
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	7.625.000	7.514.571	0,05
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	4.560.000	4.403.234	0,03
Energy Transfer LP 5,25% 15/04/2029	USD	750.000	760.674	0,01
Energy Transfer LP 5,35% 15/05/2045	USD	340.000	311.045	0,00
Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	1.669.000	1.760.684	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 5,73% 05/09/2030	USD	9.985.000	10.054.865	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	13.000.000	12.216.485	0,09
Ford Motor Credit Co. LLC 5,753% 06/04/2033	USD	16.438.000	16.344.967	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 6,467% 22/05/2036	USD	3.049.000	3.110.323	0,02
Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	1.457.000	1.505.165	0,01
Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032	USD	2.122.000	2.189.180	0,02
Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	USD	1.456.000	1.515.066	0,01
Genesis Energy LP 6,75% 15/03/2034	USD	2.098.000	2.079.527	0,01
HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029	USD	2.480.000	2.441.705	0,02
Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	7.874.000	7.885.869	0,06
MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	50.000	51.131	0,00
MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	5.599.000	5.594.719	0,04
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	3.682.000	3.691.168	0,03
MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029	USD	4.534.000	4.586.068	0,03
MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032	USD	2.090.000	2.091.837	0,02
MPLX LP 4,5% 15/04/2038	USD	4.050.000	3.669.620	0,03
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	12.042.000	12.052.151	0,08
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	8.667.000	8.691.710	0,06
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	2.563.000	2.653.512	0,02
OneMain Finance Corp. 3,875% 15/09/2028	USD	6.305.000	6.110.280	0,04
ONEOK, Inc. 5,6% 01/04/2044	USD	30.000	28.587	0,00
Penske Automotive Group, Inc. 3,75% 15/06/2029	USD	7.792.000	7.472.170	0,05
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5,25% 15/12/2026	USD	1.180.000	1.178.376	0,01
Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	454.000	461.475	0,00
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	12.881.000	11.945.289	0,08
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	8.383.000	8.422.107	0,06
SM Energy Co. 6,5% 15/07/2028	USD	445.000	446.087	0,00
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	12.946.000	12.901.638	0,09
Verizon Communications, Inc. 4,4% 01/11/2034	USD	2.820.000	2.687.753	0,02
Whirlpool Corp. 6,5% 15/06/2033	USD	2.100.000	1.824.726	0,01
			288.669.946	**2,03**
Uzbekistán				
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	2.200.000	2.131.114	0,02
			2.131.114	**0,02**
Zambia				
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	1.288.944	1.276.127	0,01
			1.276.127	**0,01**
Total obligaciones			**921.080.030**	**6,47**
Renta variable				
Estados Unidos de América				
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	3.265	7.853	0,00
Gulfport Energy Corp.	USD	13.991	2.384.626	0,02
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	1.388	6.225	0,00
			2.398.704	**0,02**
Total de valores de renta variable			**2.398.704**	**0,02**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**923.478.734**	**6,49**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Angola				
Sonangol Finance Ltd., Reg. S 10% 29/01/2031	USD	2.150.000	2.169.137	0,02
			2.169.137	**0,02**
Australia				
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	1.959.000	1.992.052	0,01
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,375% 15/09/2032	USD	2.236.000	2.276.621	0,02
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 3,933% 02/08/2034	USD	5.000.000	4.839.321	0,03
			9.107.994	**0,06**
Bermudas				
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,75% 01/08/2032	USD	9.163.000	9.271.224	0,06
Carnival Corp. Ltd., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	14.090.000	14.260.220	0,10
NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/01/2031	USD	2.270.000	2.202.606	0,02

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Transocean International Ltd., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	4.930.000	5.092.389	0,04
Transocean International Ltd., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	1.288.000	1.339.331	0,01
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/10/2033	USD	10.076.000	10.096.088	0,07
			42.261.858	**0,30**
Brasil				
Axia Energia SA, Reg. S 6,5% 11/01/2035	USD	3.480.000	3.518.802	0,02
			3.518.802	**0,02**
Canadá				
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	5.152.000	5.056.478	0,04
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	2.320.000	2.192.390	0,02
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	10.156.000	10.311.111	0,07
Bausch + Lomb Corp., 144A 8,375% 01/10/2028	USD	1.540.000	1.584.275	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	5.630.000	5.218.306	0,04
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029	USD	10.645.000	7.883.168	0,06
Bombardier, Inc., 144A 8,75% 15/11/2030	USD	6.200.000	6.559.098	0,05
Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031	USD	4.763.000	4.992.867	0,03
Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	3.002.000	3.110.522	0,02
Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	USD	1.954.000	2.027.777	0,01
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	4.700.000	4.965.259	0,03
Garda World Security Corp., 144A 6,5% 15/01/2031	USD	3.377.000	3.424.015	0,02
Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	2.355.000	2.411.636	0,02
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	5.595.000	5.467.169	0,04
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	325.000	319.621	0,00
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	345.000	335.636	0,00
GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	13.351.000	13.754.574	0,10
Glencore Finance Canada Ltd., 144A 6% 15/11/2041	USD	395.000	409.410	0,00
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	16.836.000	16.851.420	0,12
NOVA Chemicals Corp., 144A 8,5% 15/11/2028	USD	4.495.000	4.649.116	0,03
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	3.590.000	3.499.242	0,02
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	4.203.000	4.421.594	0,03
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,125% 17/10/2056	USD	4.207.000	4.259.213	0,03
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,375% 17/10/2056	USD	2.919.000	2.953.485	0,02
Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079	USD	8.658.000	8.592.274	0,06
Transcanada Trust, FRN 5,6% 07/03/2082	USD	7.987.000	7.890.452	0,06
			133.140.108	**0,93**
Islas Caimán				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027	USD	8.640.000	8.570.591	0,06
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	1.751.000	1.700.256	0,01
Bain Capital Credit CLO Ltd., FRN, Series 2025-4A 'A2', 144A 5,18% 17/01/2039	USD	10.000.000	10.005.290	0,07
Bain Capital Credit CLO Ltd., FRN, Series 2025-4A 'B', 144A 5,23% 17/01/2039	USD	10.250.000	10.268.952	0,07
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	9.300.000	9.234.687	0,07
BlueMountain CLO XXII Ltd., FRN, Series 2018-22A 'B', 144A 5,435% 15/07/2031	USD	3.000.000	3.004.725	0,02
Dryden 37 Senior Loan Fund, FRN, Series 2015-37A 'AR', 144A 5,035% 15/01/2031	USD	337.089	337.219	0,00
Dryden 54 Senior Loan Fund, FRN, Series 2017-54A 'D', 144A 7,037% 19/10/2029	USD	3.500.000	3.511.805	0,02
Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'B', 144A 5,337% 18/04/2031	USD	500.000	501.120	0,00
Flatiron CLO 20 Ltd., FRN, Series 2020-1A 'BR2', 144A 5,192% 20/11/2038	USD	9.275.000	9.298.753	0,07
Harriman Park CLO Ltd., FRN, Series 2020-1A 'CRR', 144A 5,625% 20/07/2038	USD	14.800.000	14.830.888	0,10
Harriman Park CLO Ltd., FRN, Series 2020-1A 'D1RR', 144A 6,575% 20/07/2038	USD	7.000.000	6.777.337	0,05
Hero Funding, Series 2017-3A 'A1', 144A 3,19% 20/09/2048	USD	55.427	50.760	0,00
KKR CLO 21 Ltd., FRN, Series 21 'B', 144A 5,335% 15/04/2031	USD	6.800.000	6.806.202	0,05
Octagon Investment Partners 36 Ltd., FRN, Series 2018-1A 'C', 144A 5,635% 15/04/2031	USD	5.187.500	5.185.529	0,04
Peace Park CLO Ltd., FRN, Series 2021-1A 'BR', 144A 5,255% 20/10/2038	USD	17.900.000	17.913.443	0,13
Peace Park CLO Ltd., FRN, Series 2021-1A 'ER', 144A 8,575% 20/10/2038	USD	8.395.000	7.676.934	0,05
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'A', 144A 4,901% 16/04/2031	USD	178.361	178.411	0,00
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'B', 144A 5,291% 16/04/2031	USD	9.240.000	9.262.897	0,07
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'C', 144A 5,691% 16/04/2031	USD	3.000.000	3.006.657	0,02
			128.122.456	**0,90**
Colombia				
Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031	USD	1.500.000	1.375.897	0,01
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	3.960.000	3.262.362	0,02
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	2.000.000	2.217.500	0,02
			6.855.759	**0,05**
El Salvador				
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa, Reg. S 8,65% 24/01/2033	USD	653.000	690.874	0,00
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	6.610.000	7.138.205	0,05
			7.829.079	**0,05**
Francia				
Altice France SA, 144A 9,5% 01/11/2029	USD	9.126.532	9.268.678	0,06
Altice France SA, 144A 6,875% 15/10/2030	USD	2.286.587	2.219.652	0,02
Altice France SA, 144A 6,5% 15/10/2031	USD	274.391	266.013	0,00
Altice France SA, 144A 6,875% 15/07/2032	USD	5.796.469	5.617.214	0,04
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030	USD	5.340.000	5.440.771	0,04
Constellium SE, 144A 6,375% 15/08/2032	USD	1.300.000	1.325.894	0,01
Forvia SE, 144A 6,75% 15/09/2033	USD	1.096.000	1.094.465	0,01
Vallourec SACA, 144A 7,5% 15/04/2032	USD	1.600.000	1.677.968	0,01
			26.910.655	**0,19**
Alemania				
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75% 15/11/2030	USD	5.007.000	5.176.773	0,04
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 8% 15/11/2032	USD	1.033.000	1.076.943	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,375% 15/05/2033	USD	760.177	790.323	0,00
			7.044.039	**0,05**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	4.910.000	5.695.109	0,04
			5.695.109	**0,04**
Italia				
Fibercop SpA, 144A 6,375% 15/11/2033	USD	3.423.000	3.433.539	0,02
Fibercop SpA, 144A 7,721% 04/06/2038	USD	1.752.000	1.835.511	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	5.318.000	4.641.583	0,03
UniCredit SpA, FRN, 144A 5,459% 30/06/2035	USD	5.021.000	5.050.668	0,04
			14.961.301	**0,10**
Japón				
Kioxia Holdings Corp., 144A 6,25% 24/07/2030	USD	6.364.000	6.571.777	0,05
Kioxia Holdings Corp., 144A 6,625% 24/07/2033	USD	3.285.000	3.441.214	0,02
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5% 26/11/2028	USD	6.220.000	6.267.914	0,04
			16.280.905	**0,11**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	2.280.000	2.322.648	0,02
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	7.095.000	7.423.562	0,05
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	3.810.000	3.932.926	0,03
			13.679.136	**0,10**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	6.083.000	6.150.781	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	10.482.000	10.714.907	0,08
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	4.545.000	4.614.398	0,03
			21.480.086	**0,15**
Luxemburgo				
Altice France Lux 3, 144A 10% 15/01/2033	USD	2.572.800	2.533.159	0,02
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	7.987.000	8.549.165	0,06
Ardagh Group SA, FRN, 144A 11% 01/12/2030	USD	7.704.944	7.324.522	0,05
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	1.606.000	1.645.692	0,01
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033	USD	2.870.000	2.737.980	0,02
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	4.432.000	4.849.716	0,03
Telecom Italia Capital SA 7,721% 04/06/2038	USD	848.000	973.889	0,01
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, 144A 5,5% 01/03/2028	USD	2.800.000	2.781.929	0,02
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	5.179.011	4.981.173	0,04
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,731% 03/05/2029§	USD	9.037.004	23.496	0,00
			36.400.721	**0,26**
Mauricio				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	1.182.000	1.192.283	0,01
			1.192.283	**0,01**
México				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 6% 14/05/2036	USD	1.834.000	1.821.987	0,01
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	1.500.000	1.465.335	0,01
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,5% 28/01/2051	USD	1.342.000	1.311.805	0,01
Esentia Energy Development SAB de CV, 144A 6,5% 30/07/2038	USD	1.119.000	1.105.236	0,01
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	2.674.370	2.717.828	0,02
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	13.140.000	13.003.000	0,09
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	10.200.000	10.283.385	0,07
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	8.510.000	10.042.864	0,07
Petroleos Mexicanos 6,375% 23/01/2045	USD	5.150.000	4.386.506	0,03
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	26.700.000	24.843.640	0,18
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	10.340.000	8.760.772	0,06
			79.742.358	**0,56**
Marruecos				
OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	1.263.000	1.369.178	0,01
			1.369.178	**0,01**
Países Bajos				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7,125% 15/03/2031	USD	6.354.000	6.549.717	0,05
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7,25% 15/02/2031	USD	2.340.000	2.433.860	0,02
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	3.400.000	2.106.300	0,01
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	5.330.000	3.062.401	0,02
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	1.305.000	771.581	0,01
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	2.624.000	2.553.214	0,02
Sunrise FinCo. I BV, 144A 4,875% 15/07/2031	USD	3.439.000	3.249.855	0,02
VZ Secured Financing BV, 144A 5% 15/01/2032	USD	2.009.000	1.759.897	0,01
			22.486.825	**0,16**
Panamá				
Generadora de Gatun SA, Reg. S 6,874% 30/09/2044	USD	2.605.000	2.692.748	0,02
Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057	USD	2.000.000	2.431.500	0,02
			5.124.248	**0,04**
Singapur				
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4,091% 01/06/2029	USD	5.685.000	5.544.962	0,04
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 3,125% 15/07/2029	USD	4.665.000	4.323.405	0,03
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,25% 15/12/2029	USD	5.413.000	5.666.247	0,04
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,5% 15/07/2031	USD	922.000	963.673	0,01
			16.498.287	**0,12**
España				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	4.969.000	4.604.747	0,03
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	1.465.985	1.387.604	0,01
Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	6.928.000	6.806.854	0,05
Termocandelaria Power SA, Reg. S 7,75% 17/09/2031	USD	3.254.000	3.339.401	0,02
			16.138.606	**0,11**
Supranacional				
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	1.221.000	1.201.122	0,01
Allied Universal Holdco LLC (Atlas Luxco 4), 144A 4,625% 01/06/2028	USD	5.496.000	5.425.501	0,04
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	12.466.000	12.496.255	0,09
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	11.384.000	11.364.850	0,08
Broadcom Corp. 3,5% 15/01/2028	USD	450.000	444.285	0,00
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	1.470.000	1.494.286	0,01
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	3.611.000	3.720.973	0,03
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/09/2032	USD	7.476.000	7.619.923	0,05
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	2.250.000	2.369.134	0,02
Cyprium Corp., 144A 6,125% 15/04/2031	USD	2.674.000	2.682.017	0,02
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	4.947.000	5.090.504	0,03
JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	11.650.000	10.581.868	0,07
			64.490.718	**0,45**
Suiza				
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	13.925.000	14.994.106	0,10
UBS Group AG (Issue date 13/11/2023), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	2.155.000	2.490.286	0,02
			17.484.392	**0,12**
Trinidad y Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	1.797.000	1.893.795	0,01
			1.893.795	**0,01**
Turquía				
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	6.680.000	6.602.869	0,05
			6.602.869	**0,05**
Reino Unido				
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	1.000.000	1.002.247	0,01
INEOS Finance plc, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	1.480.000	1.473.811	0,01
INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	10.190.000	9.870.256	0,07
INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029	USD	2.435.000	2.288.202	0,02

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Lloyds Banking Group plc, FRN 6,75% Perpetual	USD	12.820.000	13.171.532	0,09
Vodafone Group plc, FRN 7% 04/04/2079	USD	3.000.000	3.111.206	0,02
Vodafone Group plc, FRN 4,125% 04/06/2081	USD	6.660.000	6.200.737	0,04
			37.117.991	**0,26**
Estados Unidos de América				
20 Times Square Trust, FRN, Series 2018-20TS 'F', 144A 3,203% 15/05/2035	USD	300.000	257.247	0,00
AbbVie, Inc. 3,2% 21/11/2029	USD	5.264.000	5.046.976	0,04
Accelerated Assets LLC, Series 2018-1 'C', 144A 6,65% 02/12/2033	USD	37.637	36.367	0,00
Accendra Health, Inc., 144A 9% 15/06/2032	USD	13.351.915	12.475.629	0,09
Accendra Health, Inc. (Callable), 144A 9,75% 15/06/2033	USD	3.824.163	2.764.491	0,02
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	12.898.000	12.006.314	0,08
Acushnet Co., 144A 5,625% 01/12/2033	USD	1.655.000	1.650.839	0,01
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2006-2 '1A4' 4,408% 25/05/2036	USD	1.834.700	1.569.583	0,01
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	7.125.000	6.826.554	0,05
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	6.694.000	6.328.927	0,04
AECOM, 144A 6% 01/08/2033	USD	4.125.000	4.129.245	0,03
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	995.000	1.000.707	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	10.340.000	9.841.405	0,07
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	2.790.000	2.704.697	0,02
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,5% 31/03/2031	USD	1.109.000	1.085.087	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,625% 31/03/2032	USD	5.897.000	5.713.502	0,04
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	12.521.000	12.622.357	0,09
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	14.147.000	13.243.765	0,09
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/12/2033	USD	1.301.000	1.297.233	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2004-24CB '1A1' 6% 25/11/2034	USD	8.876	8.911	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5,5% 25/12/2035	USD	134.338	118.734	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A13' 5,75% 25/01/2037	USD	301.448	140.283	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-OA10 '4A1' 4,143% 25/08/2046	USD	164.050	146.915	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-18CB '5A1' 6,25% 25/09/2034	USD	11.773	12.084	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A16' 5,5% 25/07/2035	USD	35.027	27.842	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A3' 5,5% 25/12/2035	USD	124.246	72.230	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A7' 5,25% 25/07/2035	USD	12.415	9.726	0,00
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B' 3,95% 11/01/2032	USD	4.164.800	3.982.005	0,03
AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	3.143.000	3.214.921	0,02
AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	2.278.000	2.444.581	0,02
AmeriGas Partners LP, 144A 6,875% 01/06/2031	USD	2.420.000	2.449.628	0,02
Amkor Technology, Inc., 144A 5,875% 01/10/2033	USD	5.960.000	5.982.541	0,04
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	4.567.000	4.574.750	0,03
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	12.492.000	12.462.722	0,09
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/10/2033	USD	2.435.000	2.411.443	0,02
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,75% 15/01/2029	USD	2.862.000	2.831.607	0,02
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	915.000	884.862	0,01
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	3.477.000	3.753.109	0,03
AP Core Holdings II LLC, 144A 11% 15/05/2031	USD	2.511.000	2.626.107	0,02
APLD ComputeCo 2 LLC, 144A 6,75% 15/03/2031	USD	4.467.000	4.481.341	0,03
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	8.594.000	8.573.151	0,06
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	3.191.000	3.251.297	0,02
Archrock Services LP, 144A 6% 01/02/2034	USD	1.096.000	1.087.513	0,01
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	2.499.000	2.433.489	0,02
Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028	USD	5.630.000	5.574.016	0,04
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	4.331.000	4.213.267	0,03
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	3.905.000	3.962.415	0,03
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/07/2033	USD	2.672.000	2.702.828	0,02
Asurion LLC, 144A 8% 31/12/2032	USD	4.337.000	4.377.185	0,03
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	7.840.000	7.530.235	0,05
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	21.070.000	20.871.586	0,15
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	2.804.000	2.813.577	0,02
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028	USD	18.825.000	18.552.536	0,13
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	4.295.000	4.332.254	0,03
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,375% 15/06/2032	USD	3.652.000	3.700.477	0,03
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	10.238.000	9.797.674	0,07
Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	891.000	910.942	0,01
Axon Enterprise, Inc., 144A 6,25% 15/03/2033	USD	3.000.000	3.073.941	0,02
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2007-5 '4A1' 4,133% 25/07/2037	USD	1.445.257	1.021.621	0,01
BANK, FRN, Series 2017-BNK5 'C' 4,343% 15/06/2060	USD	5.275.000	5.087.077	0,04
BANK, FRN, Series 2017-BNK5 'D', 144A 3,078% 15/06/2060	USD	2.500.000	2.280.873	0,02
BANK, Series 2017-BNK7 'D', 144A 2,708% 15/09/2060	USD	4.000.000	3.315.544	0,02
BANK, Series 2017-BNK9 'D', 144A 2,8% 15/11/2054	USD	10.200.000	6.655.414	0,05
BANK, Series 2018-BN10 'D', 144A 2,6% 15/02/2061	USD	6.000.000	5.207.566	0,04
BANK, Series 2018-BN12 'D', 144A 3% 15/05/2061	USD	750.000	609.307	0,00
BANK, Series 2018-BN13 'D', 144A 3% 15/08/2061	USD	8.064.312	6.307.702	0,04
BANK, Series 2018-BN15 'E', 144A 3% 15/11/2061	USD	4.118.750	3.274.596	0,02
BANK, Series 2018-BN14 'F', 144A 3,94% 15/09/2060	USD	2.000.000	1.098.100	0,01
BANK, IO, FRN, Series 2017-BNK7 'XB' 0,252% 15/09/2060	USD	34.669.000	71.813	0,00
BANK, IO, FRN, Series 2017-BNK9 'XB' 0,296% 15/11/2054	USD	175.182.000	609.809	0,00
BANK, IO, FRN, Series 2018-BN14 'XB' 0,18% 15/09/2060	USD	100.000.000	194.500	0,00
BANK 2017-BNK4, Series 2017-BNK4 'A4' 3,625% 15/05/2050	USD	7.000.000	6.929.224	0,05
BANK 2017-BNK7, Series 2017-BNK7 'A5' 3,435% 15/09/2060	USD	12.000.000	11.816.413	0,08
BANK 2017-BNK8, Series 2017-BNK8 'A4' 3,488% 15/11/2050	USD	1.320.000	1.288.903	0,01
Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	USD	28.390.000	25.759.595	0,18
Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust, Series 2017-BNK3 'A4' 3,574% 15/02/2050	USD	12.000.000	11.928.457	0,08
BBCMS Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'D', 144A 3,71% 15/02/2050	USD	2.176.000	1.645.051	0,01
BBCMS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-TALL 'E', 144A 6,26% 15/03/2037	USD	17.000.000	13.877.090	0,10
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2006-1 'A1' 5,95% 25/02/2036	USD	42.493	41.199	0,00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, STEP, Series 2003-AC4 'M1' 5,658% 25/09/2033	USD	23.609	20.115	0,00
Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B1 'A5' 3,666% 15/01/2051	USD	6.300.000	6.205.832	0,04
Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B2 'A5' 3,882% 15/02/2051	USD	9.580.000	9.444.095	0,07
Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B4 'A5' 4,121% 15/07/2051	USD	7.100.000	7.005.057	0,05
Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B8 'A5' 4,232% 15/01/2052	USD	7.758.641	7.617.325	0,05
Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B2 'AS' 4,084% 15/02/2051	USD	12.082.867	11.410.181	0,08
Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B1 'C' 4,34% 15/01/2051	USD	7.250.000	6.038.153	0,04
Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B1 'D', 144A 2,75% 15/01/2051	USD	3.000.000	1.210.859	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B8 'D', 144A 3% 15/01/2052	USD	6.000.000	4.598.280	0,03
Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B6 'E', 144A 3,238% 10/10/2051	USD	6.200.000	4.180.003	0,03
Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B3 'XA' 0,713% 10/04/2051	USD	22.861.901	167.925	0,00
Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B8 'XA' 0,771% 15/01/2052	USD	104.516.820	1.179.984	0,01
Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	4.193.000	4.201.931	0,03
Block, Inc., 144A 5,625% 15/08/2030	USD	5.716.000	5.730.091	0,04
Block, Inc., 144A 6% 15/08/2033	USD	1.286.000	1.294.337	0,01
Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	14.289.000	14.605.544	0,10
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	2.572.000	2.637.846	0,02
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032	USD	2.030.000	2.095.476	0,01
Bond US Bidco 1, Inc., 144A 7,125% 15/06/2033	USD	1.638.000	1.655.283	0,01
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	6.004.000	5.915.457	0,04
Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027	USD	747.000	744.919	0,01
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	7.320.000	7.246.396	0,05
Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030	USD	4.628.000	4.793.928	0,03
Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026	USD	4.516.000	4.488.647	0,03
Buckeye Partners LP 5,6% 15/10/2044	USD	510.000	457.537	0,00
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	4.085.000	3.806.890	0,03
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	4.200.000	4.258.859	0,03
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	3.360.000	3.397.000	0,02
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	2.022.000	2.063.819	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	11.825.000	11.890.087	0,08
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	5.884.000	5.731.990	0,04
California Infrastructure & Economic Development Bank, FRN, 144A 12% 01/01/2065	USD	8.945.000	5.858.975	0,04
Carpenter Technology Corp., 144A 5,625% 01/03/2034	USD	1.072.000	1.072.596	0,01
Caturus Energy LLC, 144A 7,125% 15/05/2031	USD	1.568.000	1.552.206	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	64.997.000	61.773.584	0,43
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	41.951.000	39.134.485	0,28
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	25.132.000	22.772.916	0,16
CCO Holdings LLC, 144A 7,375% 01/03/2031	USD	7.605.000	7.668.091	0,05
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	7.855.000	7.062.506	0,05
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	11.050.000	9.806.126	0,07
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'A4' 3,544% 15/11/2050	USD	2.321.346	2.274.520	0,02
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3 'A4' 3,631% 10/02/2050	USD	32.434.000	31.950.763	0,22
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CD4 'A4' 3,514% 10/05/2050	USD	6.000.000	5.945.568	0,04
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD5 'A4' 3,431% 15/08/2050	USD	11.000.000	10.838.282	0,08
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD6 'A5' 3,456% 13/11/2050	USD	7.000.000	6.907.088	0,05
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CD6 'AM' 3,709% 13/11/2050	USD	9.000.000	8.821.001	0,06
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3 'AS' 3,833% 10/02/2050	USD	2.500.000	2.232.303	0,02
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD1 'C' 3,631% 10/08/2049	USD	3.000.000	1.711.763	0,01
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,113% 10/11/2049	USD	3.500.000	2.121.452	0,02
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CD6 'C' 4,409% 13/11/2050	USD	2.276.827	2.146.176	0,02
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CD7 'C' 4,999% 15/08/2051	USD	8.620.000	8.055.461	0,06
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD4 'D', 144A 3,3% 10/05/2050	USD	5.353.007	4.145.398	0,03
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD5 'D', 144A 3,35% 15/08/2050	USD	5.000.000	4.698.970	0,03
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CD7 'D', 144A 3,249% 15/08/2051	USD	6.390.000	5.438.249	0,04
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	6.349.000	3.215.780	0,02
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	10.979.000	10.982.566	0,08
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	5.530.000	5.275.915	0,04
CFCRE Commercial Mortgage Trust, REIT, Series 2017-C8 'A3' 3,305% 15/06/2050	USD	5.526.674	5.484.748	0,04
CFCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'C' 4,381% 10/11/2049	USD	6.200.000	5.351.169	0,04
CFCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'D', 144A 4,381% 10/11/2049	USD	3.900.000	3.020.048	0,02
CGMS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-B1 'A4' 3,458% 15/08/2050	USD	8.000.000	7.885.630	0,06
CGMS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-B1 'D', 144A 3% 15/08/2050	USD	13.076.250	11.835.875	0,08
CGMS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-B1 'E', 144A 3,3% 15/08/2050	USD	4.000.000	3.108.563	0,02
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	10.375.000	10.724.897	0,08
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	13.675.000	12.753.202	0,09
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	2.750.000	2.844.118	0,02
Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/04/2038	USD	4.320.000	3.856.373	0,03
Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-6 '1A7' 4,811% 25/11/2034	USD	20.076	19.721	0,00
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	9.124.000	9.140.707	0,06
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	4.996.000	4.774.514	0,03
Chemours Co. (The), 144A 7,875% 15/03/2034	USD	2.673.000	2.688.460	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-4 '1A39' 6% 25/05/2037	USD	1.691.347	692.228	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-OA5 '2A1' 4,163% 25/04/2046	USD	5.630.538	5.102.008	0,04
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-HYB6 'A3' 5,197% 20/11/2034	USD	58.550	56.586	0,00
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	4.224.000	4.244.778	0,03
Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033	USD	3.979.000	4.044.940	0,03
Churchill Downs, Inc., 144A 5,75% 01/04/2030	USD	6.046.000	6.045.649	0,04
Churchill Downs, Inc., 144A 6,75% 01/05/2031	USD	1.734.000	1.767.433	0,01
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	1.707.000	1.762.686	0,01
Cipher Compute LLC, 144A 7,125% 15/11/2030	USD	5.939.000	6.195.660	0,04
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2026-6 'CERT', 144A 25,62% 10/07/2032	USD	12.851.000	13.364.815	0,09
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P7 'A4' 3,712% 14/04/2050	USD	7.000.000	6.935.634	0,05
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P8 'A4' 3,465% 15/09/2050	USD	13.000.000	12.711.968	0,09
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2018-B2 'A4' 4,009% 10/03/2051	USD	2.680.000	2.649.556	0,02
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C6 'A4' 4,412% 10/11/2051	USD	1.780.000	1.762.785	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-GC36 'AS' 3,849% 10/02/2049	USD	1.450.000	1.418.267	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B2 'AS' 4,179% 10/03/2051	USD	7.873.670	7.733.231	0,05
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-GC25 'B' 4,345% 10/10/2047	USD	255.887	249.666	0,00
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-P3 'B' 4,271% 15/04/2049	USD	2.800.000	2.742.190	0,02
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-GC36 'C' 4,804% 10/02/2049	USD	6.885.000	6.069.892	0,04
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2014-GC25 'D', 144A 3,548% 10/10/2047	USD	6.000.000	2.670.600	0,02
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC29 'D', 144A 3,11% 10/04/2048	USD	23.500.000	15.862.030	0,11
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC33 'D' 3,172% 10/09/2058	USD	6.500.000	3.997.305	0,03
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-P1 'D', 144A 3,225% 15/09/2048	USD	48.203	47.261	0,00
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C1 'D', 144A 4,922% 10/05/2049	USD	5.845.000	5.584.813	0,04

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C2 'D', 144A 3,25% 10/08/2049	USD	8.290.000	8.009.563	0,06
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C3 'D', 144A 3% 15/11/2049	USD	3.716.000	2.944.551	0,02
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C4 'D', 144A 3% 12/10/2050	USD	10.858.500	9.780.877	0,07
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'E', 144A 4,48% 10/09/2058	USD	7.256.000	3.373.822	0,02
Citigroup Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C5 'XA' 0,816% 10/06/2051	USD	159.840.376	1.711.043	0,01
Citigroup COmmercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C6 'XA' 0,888% 10/11/2051	USD	56.537.174	827.846	0,01
City of Arlington 4,215% 15/02/2041	USD	500.000	462.469	0,00
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	6.882.000	6.637.962	0,05
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	3.816.000	3.417.531	0,02
Clean Harbors, Inc., 144A 5,75% 15/10/2033	USD	3.160.000	3.185.071	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	9.302.000	9.342.389	0,07
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,125% 15/02/2031	USD	13.453.000	13.943.106	0,10
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/03/2033	USD	6.078.000	6.397.903	0,05
Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 4,55% 15/11/2030	USD	250.000	246.111	0,00
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031	USD	3.815.000	3.494.039	0,02
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	2.322.000	2.345.225	0,02
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7% 15/03/2032	USD	1.994.000	1.979.487	0,01
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,625% 15/01/2034	USD	3.779.000	3.777.173	0,03
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	13.482.000	13.073.611	0,09
CNX Resources Corp., 144A 5,875% 01/03/2034	USD	2.022.000	1.967.520	0,01
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	15.923.000	15.683.365	0,11
Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031	USD	1.038.000	901.941	0,01
Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 6,042% 15/08/2028	USD	5.530.000	5.674.120	0,04
COMM Mortgage Trust, Series 2017-COR2 'A3' 3,51% 10/09/2050	USD	7.885.000	7.792.723	0,05
COMM Mortgage Trust, Series 2018-COR3 'A3' 4,228% 10/05/2051	USD	5.210.000	5.114.516	0,04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-DC1 'B' 4,035% 10/02/2048	USD	17.576.000	16.858.732	0,12
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-COR3 'B' 4,668% 10/05/2051	USD	3.610.000	3.125.624	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR14 'C' 3,246% 10/02/2047	USD	4.057.000	3.968.253	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'C' 4,725% 10/09/2047	USD	3.395.000	3.165.382	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-COR1 'C' 4,403% 10/10/2049	USD	4.852.000	4.240.648	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-DC2 'C' 4,761% 10/02/2049	USD	3.575.000	3.524.508	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR11 'D', 144A 4,6% 10/08/2050	USD	5.718.285	5.565.209	0,04
COMM Mortgage Trust, Series 2014-CR20 'D', 144A 3,222% 10/11/2047	USD	6.675.370	4.335.653	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS2 'D', 144A 4,961% 10/03/2047	USD	201.733	191.982	0,00
COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'D', 144A 3,495% 10/09/2047	USD	7.505.000	4.987.579	0,04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR22 'D', 144A 3,749% 10/03/2048	USD	15.643.500	11.757.561	0,08
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR24 'D' 3,463% 10/08/2048	USD	2.500.000	2.311.201	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR25 'D' 3,199% 10/08/2048	USD	282.000	272.615	0,00
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'D' 3,845% 10/10/2048	USD	11.750.000	9.612.381	0,07
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR27 'D', 144A 3,673% 10/10/2048	USD	8.400.000	7.362.680	0,05
COMM Mortgage Trust, Series 2015-LC19 'D', 144A 2,867% 10/02/2048	USD	2.500.000	2.353.882	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'D' 4,386% 10/07/2048	USD	9.300.000	8.799.420	0,06
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC23 'D', 144A 3,841% 10/10/2048	USD	3.500.000	3.031.109	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'D' 4,522% 10/07/2050	USD	3.597.000	3.016.187	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-COR3 'D', 144A 2,965% 10/05/2051	USD	16.250.000	5.150.103	0,04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2010-C1 'E', 144A 5,985% 10/07/2046	USD	7.496.000	7.149.338	0,05
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR19 'E', 144A 4,102% 10/08/2047	USD	934.038	920.436	0,01
COMM Mortgage Trust, Series 2015-LC21 'E', 144A 3,25% 10/07/2048	USD	5.000.000	3.337.350	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC23 'E', 144A 3,841% 10/10/2048	USD	6.022.000	4.935.487	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'E', 144A 4,228% 10/02/2049	USD	4.550.000	3.653.022	0,03
COMM Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2016-COR1 'XB', 144A 0,506% 10/10/2049	USD	24.000.000	593	0,00
COMM Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2017-COR2 'XB', 144A 0,533% 10/09/2050	USD	43.533.000	138.200	0,00
Commercial Metals Co., 144A 5,75% 15/11/2033	USD	2.277.000	2.266.433	0,02
Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR15 'C' 3,961% 10/02/2047	USD	3.765.000	3.554.696	0,03
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	8.971.000	8.887.390	0,06
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	3.000.000	2.829.660	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	3.313.000	3.049.291	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	1.803.000	1.945.075	0,01
Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030	USD	1.410.000	1.487.014	0,01
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	17.548.000	17.263.103	0,12
Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	4.986.000	4.701.160	0,03
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	2.150.000	1.818.675	0,01
Connect Holding II LLC, 144A 10,5% 03/04/2031	USD	6.100.000	6.111.596	0,04
Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2025-R01 '1B1', 144A 5,328% 25/01/2045	USD	3.500.000	3.494.475	0,02
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2018-R07 '1B1', 144A 8,092% 25/04/2031	USD	19.459.813	20.353.631	0,14
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2019-R05 '1B1', 144A 7,842% 25/07/2039	USD	8.713.255	8.732.382	0,06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2020-R01 '1B1', 144A 6,992% 25/01/2040	USD	12.900.000	13.049.648	0,09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2021-R01 '1B1', 144A 6,728% 25/10/2041	USD	17.630.000	17.748.204	0,12
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R03 '1B1', 144A 9,878% 25/03/2042	USD	38.166.000	39.562.921	0,28
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R04 '1B1', 144A 8,878% 25/03/2042	USD	6.900.000	7.106.615	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R08 '1B1', 144A 9,228% 25/07/2042	USD	5.000.000	5.225.069	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R02 '1B1', 144A 9,178% 25/01/2043	USD	2.260.000	2.390.918	0,02
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R04 '1B1', 144A 8,978% 25/05/2043	USD	13.400.000	14.374.209	0,10
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R06 '1B1', 144A 7,528% 25/07/2043	USD	5.000.000	5.231.288	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R01 '1B1', 144A 6,328% 25/01/2044	USD	9.000.000	9.243.047	0,07
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R06 '1B1', 144A 5,678% 25/09/2044	USD	8.450.000	8.488.571	0,06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R06 '1B1', 144A 5,478% 25/09/2045	USD	6.780.000	6.840.456	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R03 '1B2', 144A 13,478% 25/03/2042	USD	5.410.000	5.732.570	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R02 '1B2', 144A 11,528% 25/01/2043	USD	3.670.000	4.012.920	0,03

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R05 '1B2', 144A 10,478% 25/06/2043	USD	10.320.000	11.338.228	0,08
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R06 '1B2', 144A 9,528% 25/07/2043	USD	1.885.000	2.043.759	0,01
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R01 '1B2', 144A 7,628% 25/01/2044	USD	3.420.000	3.612.597	0,03
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R02 '1B2', 144A 7,328% 25/02/2044	USD	2.975.000	3.125.378	0,02
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2021-R03 '1M2', 144A 5,278% 25/12/2041	USD	9.775.114	9.807.559	0,07
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R06 '1M2', 144A 6,328% 25/07/2043	USD	15.470.000	15.830.714	0,11
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R08 '1M2', 144A 6,128% 25/10/2043	USD	72.605.000	73.921.278	0,52
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R02 '1M2', 144A 5,428% 25/02/2044	USD	4.550.000	4.588.220	0,03
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R04 '1M2', 144A 5,278% 25/05/2044	USD	9.597.750	9.635.392	0,07
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R06 '1M2', 144A 5,228% 25/09/2044	USD	6.214.520	6.226.030	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R06 '1M2', 144A 5,178% 25/09/2045	USD	15.590.000	15.692.549	0,11
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2019-R06 '2B1', 144A 7,492% 25/09/2039	USD	5.971.263	6.004.375	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2020-R02 '2B1', 144A 6,742% 25/01/2040	USD	31.453.000	31.763.466	0,22
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2021-R02 '2B1', 144A 6,928% 25/11/2041	USD	8.000.000	8.073.912	0,06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R02 '2B1', 144A 8,128% 25/01/2042	USD	6.355.000	6.481.331	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R09 '2B1', 144A 10,378% 25/09/2042	USD	11.500.000	12.247.635	0,09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R07 '2B1', 144A 8,128% 25/09/2043	USD	40.400.000	42.940.534	0,30
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2B1', 144A 6,428% 25/03/2044	USD	26.000.000	26.744.344	0,19
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R05 '2B1', 144A 5,628% 25/07/2044	USD	11.375.000	11.486.450	0,08
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R02 '2B2', 144A 11,278% 25/01/2042	USD	17.500.000	18.097.317	0,13
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2M1', 144A 4,778% 25/03/2044	USD	3.278.284	3.279.172	0,02
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2021-R02 '2M2', 144A 5,628% 25/11/2041	USD	13.424.212	13.436.138	0,09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R03 '2M2', 144A 7,528% 25/04/2043	USD	15.577.000	16.263.865	0,11
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R07 '2M2', 144A 6,878% 25/09/2043	USD	13.500.000	13.890.164	0,10
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2M2', 144A 5,578% 25/03/2044	USD	29.600.000	29.845.189	0,21
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R05 '2M2', 144A 5,328% 25/07/2044	USD	1.887.655	1.891.713	0,01
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2026-R01 '2M2', 144A 4,978% 25/01/2046	USD	12.825.000	12.845.225	0,09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2026-R03 '2M2', 144A 5,178% 25/04/2046	USD	9.000.000	9.050.362	0,06
Constellation Energy Generation LLC 4,6% 01/02/2029	USD	2.600.000	2.585.540	0,02
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 9,25% 01/03/2031	USD	17.851.000	18.043.255	0,13
Core & Main LP, 144A 6% 01/07/2034	USD	1.714.000	1.722.185	0,01
CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	3.474.000	3.485.336	0,02
CoreWeave, Inc., 144A 9% 01/02/2031	USD	6.250.000	6.179.686	0,04
CoreWeave, Inc., 144A 9,625% 15/07/2032	USD	1.408.000	1.387.402	0,01
County of Sarasota 3,72% 01/10/2047	USD	160.000	126.023	0,00
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,75% 15/10/2030	USD	2.500.000	2.648.188	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,875% 15/04/2032	USD	2.598.000	2.631.699	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	2.955.000	2.938.279	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USD	3.890.000	3.999.951	0,03
CSAIL, FRN, Series 2015-C2 'C' 4,317% 15/06/2057	USD	1.486.230	1.424.737	0,01
CSAIL, FRN, Series 2015-C2 'D' 4,317% 15/06/2057	USD	4.200.000	3.713.619	0,03
CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2017-CX10 'A4' 3,191% 15/11/2050	USD	2.000.000	1.978.711	0,01
CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2017-CX9 'A4' 3,176% 15/09/2050	USD	4.905.658	4.862.574	0,03
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CX10 'A5' 3,458% 15/11/2050	USD	1.500.000	1.463.709	0,01
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CX11 'A5' 4,033% 15/04/2051	USD	13.230.000	13.076.924	0,09
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CX10 'AS' 3,67% 15/11/2050	USD	3.776.506	3.644.149	0,03
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C14 'C' 5,038% 15/11/2051	USD	4.705.000	4.091.487	0,03
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CX11 'C' 4,946% 15/04/2051	USD	4.000.000	3.692.950	0,03
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C5 'D', 144A 3,549% 15/11/2048	USD	2.750.000	2.595.946	0,02
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CX12 'D', 144A 3,378% 15/08/2051	USD	3.500.000	2.987.657	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	1.600.000	996.672	0,01
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	23.189.000	13.794.086	0,10
CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USD	5.230.000	1.236.320	0,01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-4 '2A5' 4,313% 25/06/2035	USD	18.335	11.571	0,00
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	2.685.000	2.601.853	0,02
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	9.756.000	9.044.350	0,06
DB Master Finance LLC, Series 2019-1A 'A23', 144A 4,352% 20/05/2049	USD	2.984.000	2.933.123	0,02
DBGS Mortgage Trust, Series 2018-C1 'A4' 4,466% 15/10/2051	USD	3.097.500	3.069.141	0,02
DBGS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C1 'D', 144A 3,02% 15/10/2051	USD	3.318.000	2.525.452	0,02
DBJPM Mortgage Trust, Series 2017-C6 'A5' 3,328% 10/06/2050	USD	7.000.000	6.903.212	0,05
DBJPM Mortgage Trust, Series 2016-C3 'B' 3,264% 10/08/2049	USD	1.600.000	1.544.992	0,01
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'D', 144A 3,598% 10/08/2049	USD	10.448.000	6.667.599	0,05
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C6 'D', 144A 3,323% 10/06/2050	USD	5.200.000	4.353.412	0,03
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'E', 144A 4,348% 10/08/2049	USD	1.250.000	519.837	0,00
Dell International LLC 8,35% 15/07/2046	USD	13.000	16.518	0,00
Dexko Global, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	4.830.700	4.116.795	0,03
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	2.731.000	2.853.390	0,02
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	1.535.000	1.531.817	0,01
Discovery Global Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	3.880.000	3.503.368	0,02
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026§	USD	13.029.000	12.963.269	0,09
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028§	USD	5.775.000	5.606.341	0,04
DISH DBS Corp. 7,75% Perpetual§	USD	23.559.000	23.559.000	0,17
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	20.774.000	21.359.453	0,15
Diversified Gas & Oil Corp., Reg. S, 144A 9,75% 09/04/2029	USD	29.750.000	30.122.094	0,21
Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	5.020.000	5.193.225	0,04
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	12.348.000	12.418.137	0,09
Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2021-1A 'A2II', 144A 3,151% 25/04/2051	USD	8.558.000	7.887.485	0,06

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Driven Brands Funding Llc, Series 2021-1A 'A2', 144A 2,791% 20/10/2051	USD	20.449.113	19.205.198	0,14
Driven Brands Funding LLC, Series 2020-2A 'A2', 144A 3,237% 20/01/2051	USD	6.469.909	6.255.998	0,04
Driven Brands Funding LLC, Series 2024-1A 'A2', 144A 6,372% 20/10/2054	USD	34.387.500	34.777.110	0,24
DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	4.242.000	4.101.899	0,03
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,775% 07/01/2032	USD	5.670.000	5.012.052	0,04
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	5.224.000	5.120.460	0,04
EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USD	9.545.000	10.318.295	0,07
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	5.118.211	5.210.615	0,04
Edged Compute LLC, 144A 7,5% 30/04/2031	USD	4.451.000	4.345.259	0,03
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	16.990.000	16.971.452	0,12
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	6.527.000	6.312.528	0,04
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	7.940.000	7.749.811	0,05
ELK Grove Village Property LLC, 144A 7,5% 15/06/2031	USD	883.000	892.300	0,01
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	24.514.000	25.062.930	0,18
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	2.341.000	2.472.606	0,02
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	12.946.000	12.837.967	0,09
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	2.488.000	2.409.136	0,02
Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054	USD	9.500.000	10.086.942	0,07
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	3.276.000	3.304.868	0,02
Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	1.310.000	1.331.730	0,01
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	5.040.000	4.964.541	0,03
Entegris, Inc., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	11.190.000	11.049.693	0,08
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	2.580.000	2.468.000	0,02
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	4.470.000	4.521.512	0,03
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	12.357.000	12.801.049	0,09
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	12.468.000	12.481.702	0,09
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	13.912.000	14.178.189	0,10
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	1.390.000	1.443.510	0,01
EquipmentShare.com, Inc., 144A 7,125% 01/07/2034	USD	1.900.000	1.871.492	0,01
Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	3.368.000	3.420.979	0,02
Esab Corp., 144A 5,625% 01/04/2031	USD	1.592.000	1.590.068	0,01
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	20.693.000	20.601.982	0,14
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	6.070.000	6.095.415	0,04
Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	1.132.000	1.105.884	0,01
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	2.257.000	2.225.376	0,02
FHLMC, Series K-152 'A1' 3,78% 25/01/2032	USD	1.381.817	1.363.647	0,01
FHLMC, Series K-161 'A1' 5,076% 25/07/2032	USD	18.490.000	18.940.152	0,13
FHLMC, FRN, Series K519 'AS' 4,072% 25/03/2029	USD	31.251.635	31.206.692	0,22
FHLMC, IO, FRN, Series 2020-RR06 'AX' 1,878% 27/10/2028	USD	196.800.000	5.722.747	0,04
FHLMC, IO, FRN, Series 2020-RR11 'BX' 2,518% 27/12/2028	USD	23.265.412	491.372	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series 342 'S7' 2,403% 15/02/2045	USD	2.586.033	256.073	0,00
FHLMC, IO, Series 2020-RR05 'X' 2,013% 27/01/2029	USD	68.119.000	2.892.810	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series 2020-RR12 'X' 2,101% 27/10/2027	USD	103.000.000	1.627.858	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series 2020-RR14 'X' 2,126% 27/03/2034	USD	80.000.000	9.663.592	0,07
FHLMC, IO, FRN, Series 2021-RR16 'X' 0,959% 27/10/2034	USD	45.100.000	2.750.523	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series Q012 'X' 3,949% 25/09/2035	USD	60.346.565	8.284.766	0,06
FHLMC, IO, FRN, Series Q014 'X' 2,733% 25/10/2055	USD	17.015.657	2.354.186	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K057 'X1' 1,215% 25/07/2026	USD	15.917.408	957	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K058 'X1' 1,017% 25/08/2026	USD	48.372.046	25.318	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K061 'X1' 0,276% 25/11/2026	USD	113.983.755	61.631	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K065 'X1' 0,787% 25/04/2027	USD	28.978.986	118.695	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K068 'X1' 0,531% 25/08/2027	USD	60.186.032	250.554	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X1' 0,402% 25/11/2027	USD	35.486.240	112.736	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X1' 0,48% 25/12/2027	USD	190.790.021	940.042	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K080 'X1' 0,259% 25/08/2050	USD	140.680.605	414.544	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K082 'X1' 0,15% 25/09/2028	USD	207.990.055	318.058	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K085 'X1' 0,207% 25/10/2028	USD	707.616.225	1.412.473	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K090 'X1' 0,852% 25/02/2029	USD	67.491.900	1.161.029	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K091 'X1' 0,703% 25/03/2029	USD	1.004.665	14.307	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K099 'X1' 0,99% 25/09/2029	USD	12.290.962	292.858	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K100 'X1' 0,762% 25/09/2029	USD	236.188.555	4.226.027	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K103 'X1' 0,749% 25/11/2029	USD	53.607.964	1.010.848	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K104 'X1' 1,225% 25/01/2030	USD	233.414.370	7.823.443	0,06
FHLMC, IO, FRN, Series K107 'X1' 1,698% 25/01/2030	USD	170.924.290	8.243.371	0,06
FHLMC, IO, FRN, Series K109 'X1' 1,679% 25/04/2030	USD	143.178.580	7.113.971	0,05
FHLMC, IO, FRN, Series K112 'X1' 1,527% 25/05/2030	USD	122.186.410	5.780.431	0,04
FHLMC, IO, FRN, Series K114 'X1' 1,201% 25/06/2030	USD	94.372.708	3.517.148	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K115 'X1' 1,409% 25/06/2030	USD	113.751.154	4.986.578	0,04
FHLMC, IO, FRN, Series K116 'X1' 1,507% 25/07/2030	USD	46.766.228	2.150.830	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K117 'X1' 1,309% 25/08/2030	USD	171.755.772	7.109.023	0,05
FHLMC, IO, FRN, Series K118 'X1' 1,035% 25/09/2030	USD	72.868.330	2.423.644	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K119 'X1' 1,008% 25/09/2030	USD	35.859.698	1.158.107	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K120 'X1' 1,117% 25/10/2030	USD	90.822.998	3.226.823	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K121 'X1' 1,105% 25/10/2030	USD	82.595.106	2.892.035	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K123 'X1' 0,849% 25/12/2030	USD	142.757.011	3.967.417	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K124 'X1' 0,801% 25/12/2030	USD	104.989.912	2.825.772	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K125 'X1' 0,661% 25/01/2031	USD	123.471.368	2.715.827	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K126 'X1' 0,381% 25/01/2031	USD	49.314.143	582.454	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K128 'X1' 0,602% 25/03/2031	USD	1.322.197	25.778	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K131 'X1' 0,826% 25/07/2031	USD	111.065.648	3.472.912	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K133 'X1' 0,44% 25/09/2031	USD	45.263.988	711.188	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K-1515 'X1' 1,63% 25/02/2035	USD	26.434.154	2.393.933	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K-1518 'X1' 0,944% 25/10/2035	USD	100.241.710	5.606.328	0,04
FHLMC, IO, FRN, Series K152 'X1' 1,1% 25/01/2031	USD	16.830.778	553.117	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K-1520 'X1' 0,574% 25/02/2036	USD	136.178.864	4.341.777	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K-153 'X1' 0,601% 25/12/2032	USD	84.930.845	2.307.461	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K522 'X1' 0,6% 25/05/2029	USD	128.351.296	1.459.380	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K737 'X1' 0,714% 25/10/2026	USD	104.692.212	96.935	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K738 'X1' 1,588% 25/01/2027	USD	61.430.422	263.008	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K739 'X1' 1,265% 25/09/2027	USD	128.891.520	981.045	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K742 'X1' 0,694% 25/03/2028	USD	121.425.968	1.029.219	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K745 'X1' 0,702% 25/08/2028	USD	123.424.188	1.351.051	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series KG02 'X1' 1,137% 25/08/2029	USD	153.609.308	3.788.543	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series KG05 'X1' 0,397% 25/01/2031	USD	52.195.679	610.799	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K060 'X3' 1,964% 25/12/2044	USD	22.959.101	131.344	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K062 'X3' 2,151% 25/01/2045	USD	46.961.598	465.991	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K064 'X3' 2,218% 25/05/2027	USD	29.105.000	478.073	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FHLMC, IO, FRN, Series K065 'X3' 2,264% 25/07/2045	USD	26.000.000	500.913	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K066 'X3' 2,234% 25/08/2045	USD	48.643.000	1.074.908	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K067 'X3' 2,187% 25/09/2044	USD	95.056.554	2.201.063	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K068 'X3' 2,127% 25/10/2044	USD	130.666.047	2.989.169	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K070 'X3' 2,112% 25/12/2044	USD	30.355.000	831.223	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X3' 2,079% 25/11/2045	USD	26.837.467	698.883	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,208% 25/12/2045	USD	66.610.000	2.045.813	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K075 'X3' 2,196% 25/05/2028	USD	10.341.000	316.843	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K077 'X3' 2,304% 25/05/2051	USD	54.906.809	2.044.400	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K078 'X3' 2,287% 25/06/2046	USD	19.400.000	744.021	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K079 'X3' 2,33% 25/07/2046	USD	8.686.000	339.815	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,312% 25/09/2046	USD	38.491.560	1.745.254	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K082 'X3' 2,288% 25/10/2046	USD	81.550.453	3.931.588	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K083 'X3' 2,37% 25/11/2046	USD	35.000.000	1.771.350	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2,311% 25/11/2028	USD	37.090.000	1.861.532	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K085 'X3' 2,391% 25/12/2045	USD	14.383.985	717.771	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K724 'X3' 3,946% 25/12/2044	USD	61.394	12	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series Q001 'XA' 2,048% 25/02/2032	USD	12.961.435	689.657	0,00
FHLMC, FRN 842039 5,229% 01/10/2055	USD	9.728.184	9.828.680	0,07
FHLMC, FRN 8B0505 4,819% 01/11/2055	USD	13.330.929	13.328.591	0,09
FHLMC, FRN 8C1031 5,219% 01/06/2055	USD	7.804.653	7.879.599	0,06
FHLMC, FRN 8C1189 4,897% 01/11/2055	USD	5.917.565	5.909.463	0,04
FHLMC, FRN 8C1210 5,423% 01/11/2055	USD	5.660.869	5.718.075	0,04
FHLMC C91816 3,5% 01/03/2035	USD	1.288.418	1.242.981	0,01
FHLMC WN2326 4,45% 01/12/2032	USD	2.300.000	2.288.655	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4955 'AS' 2,258% 25/02/2050	USD	18.937.281	2.187.199	0,02
FHLMC REMICS, Series 5338 'AZ' 6% 25/09/2053	USD	7.209.527	7.379.158	0,05
FHLMC REMICS, Series 5565 'AZ' 5% 25/08/2055	USD	3.415.060	3.150.560	0,02
FHLMC REMICS, IO, Series 5072 'BI' 3% 25/02/2051	USD	26.462.891	4.388.100	0,03
FHLMC REMICS, Series 5558 'BV' 5,5% 25/05/2036	USD	5.780.599	5.840.171	0,04
FHLMC REMICS, Series 5516 'BZ' 5,5% 25/03/2055	USD	10.759.089	10.675.323	0,08
FHLMC REMICS, Series 3756 'CB' 4,5% 15/11/2040	USD	9.857.497	9.771.600	0,07
FHLMC REMICS, Series 4957 'DY' 4,5% 25/03/2050	USD	20.161.085	19.445.514	0,14
FHLMC REMICS, Series 5414 'DZ' 6% 25/05/2054	USD	11.384.596	11.655.401	0,08
FHLMC REMICS, IO, Series 5052 'EI' 3% 25/12/2050	USD	23.662.329	3.895.844	0,03
FHLMC REMICS, FRN, Series 5409 'GB' 6,894% 25/05/2054	USD	12.095.129	11.804.972	0,08
FHLMC REMICS, IO, Series 4922 'GI' 3,5% 25/07/2049	USD	608.694	90.417	0,00
FHLMC REMICS, Series 4798 'HZ' 4% 15/05/2048	USD	19.322.801	18.188.964	0,13
FHLMC REMICS, Series 5343 'HZ' 6% 25/10/2053	USD	2.045.406	2.088.805	0,01
FHLMC REMICS, Series 5442 'HZ' 6% 25/08/2054	USD	3.925.432	4.045.308	0,03
FHLMC REMICS, IO, Series 4585 'JI' 4% 15/05/2045	USD	73.802	8.323	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4959 'JS' 2,308% 25/03/2050	USD	20.979.188	2.465.042	0,02
FHLMC REMICS, Series 5387 'KB' 6% 25/03/2054	USD	28.100.000	29.441.958	0,21
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4091 'KS' 2,843% 15/08/2042	USD	1.099.222	169.310	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 5413 'KS' 2,222% 25/05/2054	USD	28.040.707	1.806.873	0,01
FHLMC REMICS, Series 5607 'KT' 4,25% 15/11/2032	USD	17.940.064	17.640.231	0,12
FHLMC REMICS, Series 4858 'LY' 4,5% 15/01/2049	USD	10.448.269	10.247.815	0,07
FHLMC REMICS, Series 5616 'MG' 4,35% 15/07/2031	USD	13.312.775	13.135.599	0,09
FHLMC REMICS, IO, Series 4212 'MI' 3% 15/06/2033	USD	156.985	11.627	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4937 'MI' 4,5% 25/10/2049	USD	14.045.487	3.070.499	0,02
FHLMC REMICS, IO, Series 5011 'MI' 3% 25/09/2050	USD	27.865.412	4.412.374	0,03
FHLMC REMICS, IO, Series 4550 4% 15/03/2044	USD	30.826	1.700	0,00
FHLMC REMICS, Series 3743 'PB' 4,5% 15/10/2040	USD	3.925.636	3.920.884	0,03
FHLMC REMICS, IO, Series 4749 'PI' 4% 15/03/2045	USD	32.668	105	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4910 'PI' 5% 25/07/2049	USD	604.816	132.017	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5143 'PI' 2,5% 25/05/2051	USD	6.356.653	678.987	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5148 'PI' 2,5% 25/10/2051	USD	5.949.099	553.774	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4612 'QI' 3,5% 15/05/2044	USD	48.247	3.911	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5154 'QI' 2,5% 25/10/2051	USD	12.748.415	1.314.215	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4694 'SA' 2,393% 15/06/2047	USD	1.631.755	183.977	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 5528 'SA' 2,352% 25/04/2055	USD	60.620.064	3.703.571	0,03
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 5549 'SA' 2,122% 25/06/2055	USD	40.833.339	2.390.522	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 5565 'SA' 2,222% 25/08/2055	USD	49.904.044	3.075.412	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4954 'SB' 2,308% 25/02/2050	USD	7.794.587	821.398	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4746 'SC' 2,443% 15/01/2048	USD	1.984.105	222.310	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4681 'SD' 2,443% 15/05/2047	USD	135.654	14.798	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 5520 'SD' 2,252% 25/03/2055	USD	59.230.910	3.697.211	0,03
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 5520 'SE' 2,252% 25/03/2055	USD	28.608.805	1.561.723	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4919 'SH' 2,258% 25/09/2049	USD	3.613.023	351.767	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4932 'SK' 2,258% 25/11/2049	USD	5.314.230	444.171	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 5508 'SN' 2,222% 25/02/2055	USD	23.340.753	1.278.609	0,01
FHLMC REMICS, Series 5632 'UZ' 5,5% 25/02/2056	USD	9.973.246	9.693.811	0,07
FHLMC REMICS, Series 5650 'UZ' 5,5% 25/04/2056	USD	5.946.976	5.874.935	0,04
FHLMC REMICS, Series 5328 'Z' 6% 25/08/2053	USD	8.076.396	8.264.598	0,06
FHLMC REMICS, Series 5562 'Z' 6% 25/07/2055	USD	588.331	582.232	0,00
FHLMC REMICS, Series 5580 'Z' 5% 25/06/2055	USD	5.629.266	5.410.715	0,04
FHLMC REMICS, Series 4824 'ZA' 4,5% 15/08/2048	USD	5.626.301	5.473.392	0,04
FHLMC REMICS, Series 5578 'ZC' 6% 25/09/2055	USD	6.624.189	6.541.513	0,05
FHLMC REMICS, Series 5633 'ZC' 5,5% 25/02/2056	USD	2.759.455	2.744.265	0,02
FHLMC REMICS, Series 5613 'ZG' 5,5% 25/01/2056	USD	11.587.234	11.431.786	0,08
FHLMC REMICS, Series 5633 'ZG' 5,5% 25/02/2056	USD	7.799.418	7.442.183	0,05
FHLMC REMICS, Series 5141 'ZH' 3% 25/03/2050	USD	3.992.007	2.890.064	0,02
FHLMC REMICS, Series 5147 'ZN' 3% 25/10/2046	USD	5.051.049	3.502.183	0,02
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, IO, FRN, Series 2017-3 'A' 0% 25/07/2056	USD	2.201.958	44	0,00
FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA2 'B1' 8,892% 25/10/2029	USD	20.210.000	20.902.762	0,15
FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA3 'B1' 8,192% 25/03/2030	USD	15.327.047	15.980.715	0,11
FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2018-HQA1 'B1' 8,092% 25/09/2030	USD	47.420.000	50.136.018	0,35
FHLMC STACR Trust, FRN, Series 2018-DNA2 'B1', 144A 7,442% 25/12/2030	USD	4.000.000	4.209.844	0,03
FHLMC STACR Trust, FRN, Series 2018-HQA2 'B1', 144A 7,992% 25/10/2048	USD	5.330.000	5.616.572	0,04
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	3.735.000	3.589.347	0,03
Flash Compute LLC, 144A 7,25% 31/12/2030	USD	3.819.000	3.937.167	0,03
FMC GMSR Issuer Trust, Reg. S, FRN, Series 2024-SAT1X 'A' 6,5% 26/03/2027	USD	15.000.000	14.875.376	0,10
FMC Issuer Trust-FMSR, Series 2024-FT1 'A', 144A 6,559% 25/09/2029	USD	20.140.000	19.974.393	0,14

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FNMA, FRN, Series 2016-C04 '1B' 13,992% 25/01/2029	USD	13.732.761	13.825.729	0,10
FNMA, FRN, Series 2016-C06 '1B' 12,992% 25/04/2029	USD	11.790.248	12.089.763	0,09
FNMA, FRN, Series 2017-C05 '1B1' 7,342% 25/01/2030	USD	28.855.000	29.697.384	0,21
FNMA, FRN, Series 2017-C06 '1B1' 7,892% 25/02/2030	USD	25.847.596	26.820.313	0,19
FNMA, FRN, Series 2018-C03 '1B1' 7,492% 25/10/2030	USD	25.506.600	26.817.512	0,19
FNMA, FRN, Series 2018-C05 '1B1' 7,992% 25/01/2031	USD	5.760.000	6.152.166	0,04
FNMA, FRN, Series 2018-C06 '1B1' 7,492% 25/03/2031	USD	25.075.500	26.636.312	0,19
FNMA, FRN, Series 2016-C05 '2B' 14,492% 25/01/2029	USD	2.660.473	2.679.211	0,02
FNMA, FRN, Series 2017-C02 '2B1' 9,242% 25/09/2029	USD	68.790.000	70.938.766	0,50
FNMA, FRN, Series 2017-C06 '2B1' 8,192% 25/02/2030	USD	11.106.000	11.511.968	0,08
FNMA, FRN, Series 2018-C04 '2B1' 8,242% 25/12/2030	USD	12.750.000	13.586.392	0,10
FNMA, FRN, Series 2018-C06 '2B1' 7,842% 25/03/2031	USD	9.105.000	9.694.580	0,07
FNMA, Series 2023-52 'DZ' 6,5% 25/11/2053	USD	2.716.194	2.849.336	0,02
FNMA, Series 2024-43 'MZ' 6% 25/07/2054	USD	2.817.899	2.892.868	0,02
FNMA, Series 2025-106 'UZ' 5,5% 25/12/2055	USD	4.193.345	4.151.663	0,03
FNMA, Series 2026-5 'ZY' 5% 25/02/2056	USD	1.740.889	1.699.191	0,01
FNMA, FRN BM7862 5,021% 01/10/2055	USD	5.030.690	5.058.344	0,04
FNMA, FRN BM7874 4,991% 01/11/2055	USD	47.663.284	47.868.903	0,34
FNMA BS3377 1,72% 01/10/2031	USD	2.260.000	1.971.512	0,01
FNMA BS3390 1,69% 01/10/2031	USD	10.969.797	9.653.086	0,07
FNMA BS4294 1,97% 01/01/2034	USD	3.786.000	3.191.049	0,02
FNMA BS7094 4,78% 01/11/2029	USD	25.000.000	25.167.956	0,18
FNMA BS7662 4,9% 01/03/2028	USD	11.773.544	11.792.346	0,08
FNMA BS8929 4,52% 01/07/2033	USD	13.831.800	13.819.748	0,10
FNMA BS9065 4,62% 01/07/2028	USD	5.050.000	5.059.101	0,04
FNMA BS9607 5,06% 01/09/2030	USD	1.770.000	1.803.888	0,01
FNMA BS9617 4,79% 01/10/2028	USD	10.416.000	10.479.630	0,07
FNMA BS9738 4,97% 01/10/2030	USD	2.312.000	2.346.067	0,02
FNMA BZ1211 4,99% 01/06/2034	USD	4.826.000	4.944.316	0,03
FNMA BZ3537 4,97% 01/04/2035	USD	9.831.796	10.024.905	0,07
FNMA, FRN DF1997 4,849% 01/11/2055	USD	11.390.419	11.420.351	0,08
FNMA, FRN DF4134 5,319% 01/11/2055	USD	11.019.478	11.149.162	0,08
FNMA ACES, FRN, Series 2024-M5 '1A2C' 4,45% 25/08/2034	USD	10.000.000	9.874.514	0,07
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M4 '1X2' 0,842% 25/02/2028	USD	11.503.377	100.889	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M4 '1X3' 1,122% 25/02/2028	USD	61.774.779	732.074	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M4 '2X2' 0,14% 25/02/2030	USD	344.443.950	925.934	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2017-M8 'X' 0,191% 25/05/2027	USD	39.177.390	14.135	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2018-M15 'X' 0,75% 25/01/2036	USD	12.059.793	250.293	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M27 'X' 0,832% 25/10/2049	USD	38.565.468	1.691.886	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M31 'X' 1,429% 25/09/2028	USD	25.432.030	522.425	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M22 'X' 0,917% 25/03/2031	USD	65.259.968	1.338.175	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M30 'X' 0,987% 25/07/2031	USD	18.223.228	556.960	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M33 'X' 1,798% 25/06/2028	USD	81.664.106	857.040	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M37 'X' 1,072% 25/04/2032	USD	293.407.618	9.830.681	0,07
FNMA ACES, IO, FRN, Series Series 2020-M7 'X' 1,131% 25/07/2030	USD	101.425.217	2.435.838	0,02
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2021-M16 'X' 0,597% 01/01/2031	USD	111.821.620	903.250	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M11 'X1' 1,165% 25/06/2029	USD	8.679.643	191.675	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M30 'X1' 0,334% 25/11/2028	USD	63.363.725	213.491	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M31 'X1' 1,145% 25/04/2034	USD	29.063.597	1.536.023	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10 'X1' 1,897% 25/12/2030	USD	103.597.362	5.115.700	0,04
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M19 'X1' 0,503% 25/05/2030	USD	122.891.620	1.423.349	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M26 'X1' 0,569% 25/04/2032	USD	131.031.250	2.047.573	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M3 'X1' 0,408% 25/02/2030	USD	31.589.586	218.205	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M31 'X1' 0,899% 25/10/2032	USD	171.277.366	1.922.229	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M47 'X1' 0,613% 25/10/2032	USD	50.362.082	353.013	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2016-M12 'X2' 0,027% 25/09/2026	USD	35.462.820	50	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M19 'X2' 0,711% 25/09/2029	USD	70.677.851	971.679	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M30 'X2' 0,06% 25/12/2029	USD	109.068.020	60.980	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M32 'X2' 1,247% 25/10/2029	USD	78.930.513	2.007.408	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M39 'X2' 1,503% 25/08/2031	USD	86.523.914	3.855.320	0,03
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2022-M2 'X2' 0,285% 25/01/2032	USD	117.701.028	932.133	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10 'X3' 1,427% 25/11/2028	USD	113.980.087	2.391.245	0,02
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M26 'X3' 1,837% 25/01/2028	USD	17.189.501	40.371	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M30 'X4' 1,244% 25/08/2028	USD	11.556.536	688	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M30 'X5' 0,436% 25/05/2033	USD	100.059.758	997.506	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10 'X5' 1,55% 25/11/2028	USD	162.927.349	3.992.127	0,03
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M30 'X6' 0,323% 25/07/2029	USD	16.412.430	274	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10 'X6' 1,497% 25/08/2028	USD	94.515.189	2.128.558	0,02
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10 'X7' 1,718% 25/11/2027	USD	13.444.606	196.924	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M21 'XA' 1,105% 25/03/2032	USD	91.572.423	3.882.314	0,03
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M28 'XA2' 0,321% 25/02/2030	USD	11.333.945	54.904	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M28 'XA3' 0,707% 25/02/2030	USD	20.505.031	269.254	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M28 'XAV3' 0,924% 25/02/2027	USD	7.686.389	791	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M6 'XD' 1,19% 25/02/2030	USD	4.757.265	47.614	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M6 'XL' 1,176% 25/11/2049	USD	27.893.191	1.409.097	0,01
FNMA INTEREST STRIP, IO, FRN, Series 413 '162' 4,5% 25/07/2042	USD	273.195	43.074	0,00
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 421 '7' 3,5% 25/05/2030	USD	4.738	121	0,00
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	40.540	1.416	0,00
FNMA INTEREST STRIP, IO, FRN, Series 412 'S2' 2,258% 25/08/2042	USD	7.232.446	666.773	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2013-55 'AI' 3% 25/06/2033	USD	458.987	33.486	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2019-61 'AS' 2,258% 25/11/2049	USD	15.055.080	1.458.836	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2025-22 'AS' 2,322% 25/04/2055	USD	44.913.930	2.581.554	0,02
FNMA REMICS, IO, Series 2016-68 'BI' 3% 25/10/2031	USD	186.120	8.248	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2019-74 'BS' 2,208% 25/12/2059	USD	5.393.451	638.462	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2024-58 'BS' 2,222% 25/08/2054	USD	32.207.691	1.652.683	0,01
FNMA REMICS, Series 2025-78 'BV' 5,5% 25/08/2036	USD	6.296.198	6.379.479	0,04
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2019-37 'CS' 2,308% 25/07/2049	USD	1.266.975	123.394	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-95 'ES' 2,258% 25/12/2046	USD	710.703	75.298	0,00
FNMA REMICS, Series 2023-28 'EZ' 6% 25/07/2053	USD	4.008.880	4.092.150	0,03
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-93 'FS' 2,408% 25/09/2032	USD	662.591	54.101	0,00
FNMA REMICS, Series 2021-56 'GZ' 3% 25/07/2051	USD	1.429.410	934.310	0,01
FNMA REMICS, Series 2015-66 'HA' 3% 25/01/2045	USD	11.208	10.257	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-133 'HS' 2,408% 25/12/2042	USD	88.689	8.944	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2020-100 'IA' 3% 25/01/2051	USD	68.896.766	11.481.529	0,08
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-66 'JS' 2,358% 25/09/2057	USD	4.354.360	505.023	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2016-6 'KI' 4% 25/02/2044	USD	57.566	5.766	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2018-83 'KS' 2,408% 25/11/2048	USD	7.585.185	900.810	0,01
FNMA REMICS, Series 2005-117 'LD' 5,5% 25/01/2036	USD	5.093.364	5.184.727	0,04

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2006-42 'LI' 2,818% 25/06/2036	USD	463.012	45.598	0,00
FNMA REMICS, Series 2023-31 'LZ' 6% 25/07/2053	USD	9.804.640	10.050.609	0,07
FNMA REMICS, Series 2023-34 'LZ' 6% 25/08/2053	USD	5.953.634	6.141.105	0,04
FNMA REMICS, IO, Series 2016-43 'MI' 4% 25/10/2045	USD	66.422	10.138	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2011-87 'MS' 2,758% 25/09/2041	USD	4.621.677	653.398	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2013-118 'MS' 2,308% 25/12/2043	USD	901.832	77.101	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2024-20 'MS' 2,322% 25/05/2054	USD	43.205.164	2.900.821	0,02
FNMA REMICS, Series 2010-139 'NB' 4,5% 25/12/2040	USD	1.737.757	1.722.782	0,01
FNMA REMICS, IO, Series 2021-13 3,5% 25/01/2036	USD	8.430.695	802.275	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-97 'NS' 2,458% 25/12/2047	USD	18.717.520	2.077.523	0,01
FNMA REMICS, IO, Series 2019-32 'PI' 5% 25/10/2048	USD	253.510	44.621	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2014-25 'PS' 2,358% 25/05/2044	USD	686.083	61.412	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2019-47 'QI' 4,5% 25/06/2049	USD	573.447	121.446	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-16 'SA' 2,308% 25/03/2047	USD	8.444.366	893.560	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-75 'SA' 2,358% 25/09/2057	USD	7.598.814	881.319	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-6 'SB' 2,308% 25/02/2047	USD	19.076	2.021	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2025-11 'SB' 2,272% 25/03/2055	USD	25.317.098	1.670.063	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-112 'SC' 2,408% 25/01/2048	USD	1.094.967	120.550	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2025-24 'SC' 2,302% 25/04/2055	USD	66.608.577	4.027.015	0,03
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2025-55 'SC' 2,792% 25/07/2055	USD	37.452.250	2.791.073	0,02
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2011-79 'SD' 2,158% 25/08/2041	USD	1.062.518	118.223	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-130 'SD' 1,323% 25/12/2042	USD	20.797.984	976.029	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2024-95 'SE' 2,272% 25/12/2054	USD	24.555.895	1.450.038	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2025-7 'SE' 2,222% 25/02/2055	USD	21.230.546	1.269.969	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2025-55 'SG' 2,272% 25/07/2055	USD	54.082.326	3.264.398	0,02
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2024-92 'SH' 2,322% 25/12/2054	USD	30.466.341	2.015.221	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2025-66 'SL' 2,172% 25/08/2055	USD	57.182.237	3.613.294	0,03
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2025-47 'SM' 2,172% 25/06/2055	USD	75.556.257	4.426.864	0,03
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-90 'SP' 2,408% 25/11/2047	USD	824.648	93.197	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-56 'ST' 2,258% 25/08/2046	USD	2.085.845	218.370	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-61 'ST' 2,258% 25/09/2046	USD	54.896	5.632	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-39 'ST' 2,358% 25/05/2047	USD	268.612	28.893	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-50 'ST' 2,358% 25/07/2057	USD	7.282.964	1.031.953	0,01
FNMA REMICS, Series 2025-55 'UN' 5% 25/07/2055	USD	2.928.523	2.912.363	0,02
FNMA REMICS, FRN, Series 2012-148 'US' 1,326% 25/01/2043	USD	1.427.599	1.199.454	0,01
FNMA REMICS, Series 2025-98 'UZ' 6% 25/08/2054	USD	5.300.165	5.325.421	0,04
FNMA REMICS, Series 2025-57 'Z' 6% 25/07/2055	USD	1.188.469	1.189.114	0,01
FNMA REMICS, Series 2025-69 'Z' 6% 25/08/2055	USD	8.511.929	8.499.676	0,06
FNMA REMICS, Series 2025-73 'Z' 6% 25/09/2055	USD	5.000.879	5.011.291	0,04
FNMA REMICS, Series 2024-25 'ZA' 6% 25/09/2053	USD	17.838.806	18.263.643	0,13
FNMA REMICS, Series 2024-25 'ZB' 5,5% 25/03/2054	USD	23.846.227	23.647.998	0,17
FNMA REMICS, Series 2025-89 'ZB' 6% 25/10/2055	USD	2.034.664	2.037.153	0,01
FNMA REMICS, Series 2012-6 'ZE' 4% 25/02/2042	USD	6.635.999	6.372.620	0,04
FREMF 17-K68 Mortgage Trust, PO, Series 2017-K68 'D', 144A0% 25/10/2049	USD	28.000.000	25.346.835	0,18
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF38, 144A 6,206% 25/09/2049	USD	222.077	222.102	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF41, 144A 2,741% 25/11/2026	USD	206.747	216.014	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF33 'B', 144A 6,256% 25/06/2027	USD	205.131	200.627	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF37 'B', 144A 6,456% 25/06/2027	USD	5.141.618	5.067.495	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 6,406% 25/11/2027	USD	474.996	472.609	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KS09 'B', 144A 4,516% 25/10/2027	USD	17.719.000	17.647.018	0,12
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K155 'B', 144A 4,31% 25/04/2033	USD	2.768.500	2.432.922	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K156 'B', 144A 4,207% 25/07/2036	USD	8.127.835	7.062.910	0,05
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K157 'B', 144A 4,445% 25/08/2033	USD	7.500.000	6.633.646	0,05
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K158 'B', 144A 4,411% 25/10/2033	USD	10.205.000	8.932.674	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K159 'B', 144A 4,522% 25/11/2033	USD	3.500.000	3.076.747	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF52 'B', 144A 5,656% 25/09/2028	USD	2.474.063	2.400.325	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF54 'B', 144A 5,906% 25/11/2028	USD	2.344.187	2.302.909	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF56 'B', 144A 6,156% 25/11/2028	USD	2.859.543	2.758.857	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KW06 'B', 144A 4,415% 25/06/2028	USD	2.000.000	1.927.662	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KW07 'B', 144A 4,247% 25/10/2031	USD	1.200.000	1.101.917	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KL1E 'BE', 144A 4,039% 25/02/2027	USD	13.450.000	13.130.509	0,09
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KGL1 'BFL', 144A 6,206% 25/10/2027	USD	4.573.702	4.501.733	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KGX1 'BFX', 144A 3,715% 25/10/2027	USD	5.000.000	4.858.763	0,03
FREMF Mortgage Trust, Series 2018-KW06 'C', 144A0% 25/06/2028	USD	25.475.827	22.087.560	0,16
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2018-K155 'C', 144A0% 25/05/2033	USD	19.000.000	10.980.071	0,08
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2017-K69 'D', 144A0% 25/10/2049	USD	29.019.986	25.900.393	0,18
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2017-K724 'D', 144A0% 25/12/2049	USD	1.276.173	1.058.998	0,01
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2018-K75 'D', 144A0% 25/04/2051	USD	33.652.281	28.686.868	0,20
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2018-K81 'D', 144A0% 25/09/2051	USD	30.000.000	24.685.707	0,17
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2018-K82 'D', 144A0% 25/10/2028	USD	26.500.000	22.146.567	0,16
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2018-K83 'D', 144A0% 25/11/2051	USD	32.706.665	26.806.652	0,19
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2018-K84 'D', 144A0% 25/11/2028	USD	35.000.000	28.642.871	0,20
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2015-K151 'X2A', 144A 0,1% 25/04/2030	USD	49.330.601	140.439	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K155 'X2A', 144A 0,1% 25/04/2033	USD	214.709.213	909.873	0,01
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K156 'X2A', 144A 0,1% 25/07/2036	USD	147.972.193	664.617	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K159 'X2A', 144A 0,1% 25/11/2033	USD	237.381.519	1.050.152	0,01
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K75 'X2A', 144A 0,1% 25/04/2051	USD	489.068.857	583.997	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K82 'X2A', 144A 0,1% 25/09/2028	USD	266.569.079	464.443	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-KW06 'X2A', 144A 0,1% 25/06/2028	USD	207.468.110	289.377	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2017-K724 'X2B', 144A 0,1% 25/12/2049	USD	1.446.088	1.813	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K155 'X2B', 144A 0,1% 25/05/2033	USD	25.000.000	131.692	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K157 'X2B', 144A 0,1% 25/09/2033	USD	80.598.587	429.953	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K75 'X2B', 144A 0,1% 25/04/2051	USD	127.880.281	170.157	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K82 'X2B', 144A 0,1% 25/10/2028	USD	69.000.000	141.878	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-KW06 'X2B', 144A 0,1% 25/06/2028	USD	33.967.837	54.287	0,00
FREMF Trust, PO, Series 2018-KW04 'C', 144A0% 25/12/2032	USD	14.000.000	9.917.036	0,07
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	5.040.000	4.749.305	0,03
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	11.195.000	10.681.344	0,08

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Genesee & Wyoming, Inc., 144A 6,25% 15/04/2032	USD	10.898.000	11.064.816	0,08
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	1.431.000	1.430.545	0,01
Global Medical Response, Inc., 144A 7,375% 01/10/2032	USD	2.963.000	3.069.120	0,02
GMACM Mortgage Loan Trust, Series 2004-J2 'A8' 5,75% 25/06/2034	USD	18.011	18.024	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2012-89 0,188% 16/12/2053	USD	2.633.381	26	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2014-153 0,233% 16/04/2056	USD	974.958	2.065	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2014-82 0,597% 16/10/2054	USD	19.192.803	248.196	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2015-104 0,073% 16/05/2055	USD	9.005.047	10.142	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2016-165 0,697% 16/12/2057	USD	19.907.898	607.026	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2016-22 0,556% 16/11/2055	USD	50.995.950	1.121.243	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2017-148 0,536% 16/07/2059	USD	32.397.570	1.065.485	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2017-158 0,43% 16/09/2057	USD	37.973.294	902.120	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2017-81 0,615% 16/12/2058	USD	8.959.643	300.394	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-89 0,436% 16/07/2059	USD	9.823.794	230.150	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-106 0,66% 16/04/2060	USD	9.217.154	461.557	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-119 0,685% 16/05/2060	USD	7.843.565	433.206	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-25 0,47% 16/02/2060	USD	31.534.578	960.363	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2018-4 0,567% 16/10/2059	USD	4.325.309	146.398	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-85 0,553% 16/07/2060	USD	28.320.264	993.911	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-130 0,681% 16/01/2062	USD	17.596.148	876.897	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-144 0,795% 16/01/2062	USD	30.309.230	1.726.235	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-154 0,581% 16/09/2061	USD	16.131.728	611.497	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-155 0,508% 16/07/2061	USD	132.212.930	4.926.677	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2019-67 0,907% 16/02/2060	USD	15.684.265	862.490	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-76 0,875% 16/03/2061	USD	72.870.088	3.960.591	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2019-79 0,876% 16/02/2061	USD	14.162.857	841.665	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-9 0,897% 16/08/2060	USD	19.098.571	1.046.871	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-10 0,585% 16/04/2062	USD	64.586.512	2.553.137	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-110 0,983% 16/03/2062	USD	92.328.780	6.235.406	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2020-111 0,856% 15/09/2062	USD	86.104.093	4.946.473	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2020-114 0,799% 16/09/2062	USD	155.843.318	8.476.443	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2020-118 0,885% 16/06/2062	USD	65.637.503	4.078.990	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2020-120 0,76% 16/05/2062	USD	68.384.186	3.923.310	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2020-124 0,991% 16/12/2061	USD	31.442.759	1.771.309	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-128 0,922% 16/10/2062	USD	153.510.335	10.156.735	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2020-137 0,799% 16/09/2062	USD	36.674.690	2.218.093	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-145 0,732% 16/03/2063	USD	16.684.110	858.049	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-147 0,913% 16/06/2062	USD	376.521.545	24.370.093	0,17
GNMA, IO, FRN, Series 2020-150 0,971% 16/12/2062	USD	126.593.327	8.442.933	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2020-169 0,853% 16/07/2062	USD	150.833.097	9.849.235	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2020-192 0,94% 16/09/2062	USD	91.444.063	6.167.353	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2020-194 1,074% 16/06/2062	USD	13.680.843	962.135	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-2 0,592% 16/03/2062	USD	55.152.928	2.308.293	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-28 0,816% 16/11/2061	USD	16.119.589	882.796	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-38 0,809% 16/04/2062	USD	46.854.285	2.682.647	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-49 1,047% 16/07/2062	USD	49.813.463	3.772.817	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2020-50 0,495% 16/06/2062	USD	95.835.364	3.558.741	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2020-54 0,919% 16/04/2062	USD	156.374.712	9.729.963	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2020-6 0,7% 16/10/2062	USD	16.099.007	904.814	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-64 1,201% 16/07/2062	USD	32.419.686	2.764.615	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-72 1,002% 16/05/2062	USD	153.068.909	10.109.742	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2021-106 0,852% 16/04/2063	USD	161.432.192	10.399.317	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2021-108 0,971% 16/06/2061	USD	45.938.637	3.235.541	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-110 0,876% 16/11/2063	USD	23.293.856	1.544.809	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-112 0,994% 16/10/2063	USD	17.671.194	1.328.695	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-126 0,849% 16/05/2063	USD	15.979.341	1.043.451	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-13 0,97% 16/06/2062	USD	27.849.504	1.812.306	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-133 0,883% 16/07/2063	USD	136.202.750	8.874.345	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2021-147 0,986% 16/06/2061	USD	29.228.001	2.096.571	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-148 1,069% 16/10/2063	USD	59.054.608	4.902.672	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2021-150 1,043% 16/11/2063	USD	43.098.061	3.396.627	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-151 0,907% 16/04/2063	USD	92.472.514	6.316.076	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-164 0,949% 16/10/2063	USD	56.665.123	3.874.602	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2021-167 0,869% 16/12/2063	USD	54.650.366	3.845.320	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2021-168 0,794% 16/05/2063	USD	236.076.965	14.079.630	0,10
GNMA, IO, FRN, Series 2021-169 1,113% 16/06/2061	USD	61.515.287	4.991.941	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-17 1,053% 16/01/2061	USD	62.094.207	4.881.834	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2021-170 0,994% 16/05/2063	USD	31.273.820	2.268.174	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-180 0,916% 16/11/2063	USD	22.010.432	1.507.981	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-181 0,981% 16/07/2063	USD	210.294.869	14.310.839	0,10
GNMA, IO, FRN, Series 2021-185 1,163% 16/11/2063	USD	71.101.664	6.187.992	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-190 0,874% 16/03/2063	USD	90.103.974	5.612.604	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-218 0,964% 16/10/2061	USD	120.670.136	8.740.005	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2021-22 0,983% 16/05/2063	USD	83.672.898	5.792.683	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-220 0,829% 16/12/2063	USD	51.685.731	3.143.521	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-224 0,786% 16/04/2064	USD	92.789.741	5.821.369	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-28 1,059% 16/10/2062	USD	61.242.043	4.629.672	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2021-3 0,871% 16/09/2062	USD	155.028.443	9.707.401	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2021-33 0,844% 16/10/2062	USD	95.635.971	6.132.810	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-35 1,035% 16/12/2062	USD	85.876.828	6.118.432	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-40 0,823% 16/02/2063	USD	40.382.614	2.425.699	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-47 0,992% 16/03/2061	USD	89.366.151	5.877.210	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-61 1,043% 16/08/2063	USD	97.413.845	7.242.836	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2021-63 0,816% 16/04/2061	USD	56.069.062	3.330.289	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-71 0,864% 16/10/2062	USD	134.704.573	8.815.822	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2021-80 0,905% 16/12/2062	USD	109.753.212	7.418.472	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2021-88 0,792% 16/09/2062	USD	196.980.538	12.296.156	0,09
GNMA, IO, FRN, Series 2021-92 0,797% 16/09/2063	USD	39.798.106	2.374.140	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2022-106 0,694% 16/02/2064	USD	244.617.768	12.366.823	0,09
GNMA, IO, FRN, Series 2022-109 0,623% 16/08/2064	USD	91.249.943	4.531.080	0,03

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
GNMA, IO, FRN, Series 2022-113 0,403% 16/09/2061	USD	185.189.884	5.825.703	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2022-131 0,503% 16/06/2064	USD	89.257.095	4.145.349	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2022-134 0,507% 16/06/2064	USD	39.669.706	1.480.339	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2022-141 0,786% 16/06/2064	USD	57.040.270	3.463.879	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2022-157 0,628% 16/03/2064	USD	93.789.495	4.706.104	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2022-165 0,596% 16/06/2064	USD	159.495.085	7.211.172	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2022-199 0,759% 16/07/2064	USD	61.139.842	3.541.189	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2022-210 0,704% 16/07/2064	USD	33.512.895	1.772.564	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2022-214 0,604% 16/09/2064	USD	83.199.856	3.489.560	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2022-26 0,731% 16/02/2064	USD	40.975.501	2.160.339	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2022-52 0,769% 16/06/2064	USD	146.827.742	6.757.071	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2022-62 0,62% 16/06/2064	USD	107.388.646	5.088.761	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2022-77 0,511% 16/09/2063	USD	59.812.109	2.574.917	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2022-80 0,595% 16/06/2064	USD	105.010.141	4.726.601	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2022-82 0,541% 16/02/2064	USD	81.984.083	3.560.495	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2023-108 0,672% 16/08/2059	USD	278.938.813	9.981.100	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2023-126 0,88% 16/07/2065	USD	60.821.545	3.916.457	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2023-127 0,395% 16/07/2057	USD	616.904.511	10.822.603	0,08
GNMA, IO, FRN, Series 2023-15 0,922% 16/08/2064	USD	30.565.860	1.987.936	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2023-179 0,609% 16/09/2063	USD	416.687.986	18.326.604	0,13
GNMA, IO, FRN, Series 2023-26 0,97% 16/04/2065	USD	120.509.143	7.379.763	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2023-28 0,856% 16/02/2065	USD	67.892.369	4.386.091	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2023-36 0,935% 16/10/2064	USD	64.254.720	3.734.150	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2023-46 1,156% 16/07/2065	USD	66.069.271	4.948.925	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2023-51 1,117% 16/05/2065	USD	37.257.180	2.773.927	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-121 1,379% 16/07/2066	USD	47.804.945	4.399.150	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2024-124 0,827% 17/07/2065	USD	90.227.437	6.034.357	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2024-161 0,74% 16/06/2064	USD	318.559.445	18.327.203	0,13
GNMA, IO, FRN, Series 2024-17 1,056% 16/06/2065	USD	89.706.652	6.127.530	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2024-195 0,593% 16/07/2061	USD	602.251.032	23.482.069	0,17
GNMA, IO, FRN, Series 2024-31 1,214% 16/02/2066	USD	72.829.738	6.295.097	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2024-32 0,699% 16/06/2063	USD	364.018.700	19.129.474	0,13
GNMA, IO, FRN, Series 2024-33 0,95% 16/11/2065	USD	126.137.273	7.966.212	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2024-56 1,012% 16/11/2065	USD	146.977.446	10.185.802	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2024-70 0,757% 16/02/2060	USD	41.203.403	2.317.387	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-74 0,936% 16/02/2066	USD	113.481.388	7.836.684	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2024-90 0,805% 16/07/2066	USD	68.719.179	4.304.635	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2025-112 0,57% 16/03/2066	USD	116.304.240	5.754.932	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2025-142 0,712% 16/02/2068	USD	19.608.861	1.309.488	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-161 0,811% 16/02/2068	USD	119.140.449	9.014.524	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2025-183 0,728% 16/10/2067	USD	76.760.981	5.202.138	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2025-202 0,721% 16/09/2067	USD	55.206.124	3.905.381	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2025-206 0,803% 16/04/2064	USD	345.250.463	21.062.902	0,15
GNMA, IO, FRN, Series 2025-21 0,948% 16/04/2065	USD	376.698.732	27.030.658	0,19
GNMA, IO, FRN, Series 2025-38 0,643% 16/01/2062	USD	167.767.395	7.083.165	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2025-42 0,526% 16/11/2065	USD	227.820.755	10.470.824	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2025-78 1% 16/11/2063	USD	373.327.747	27.839.013	0,20
GNMA, IO, FRN, Series 2025-H19 1,129% 20/09/2075	USD	40.608.934	3.488.494	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2026-16 0,962% 16/02/2068	USD	128.105.852	10.400.056	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2026-95 0,831% 16/07/2065	USD	366.698.888	22.542.851	0,16
GNMA, IO, FRN, Series 2026-H11 1,035% 20/04/2076	USD	89.871.228	8.068.387	0,06
GNMA, FRN, Series 2024-52 'A' 4,5% 16/03/2056	USD	4.143.893	4.089.314	0,03
GNMA, Series 2025-106 'A' 5% 16/07/2055	USD	8.985.484	8.954.954	0,06
GNMA, Series 2025-144 'A' 4,75% 16/07/2054	USD	42.301.223	42.038.490	0,30
GNMA, Series 2026-14 'A' 4,5% 16/01/2060	USD	9.639.629	9.382.231	0,07
GNMA, Series 2026-23 'A' 4,5% 16/01/2060	USD	36.864.893	35.964.107	0,25
GNMA, FRN, Series 2023-15 'AB' 4% 16/08/2063	USD	10.747.679	10.273.724	0,07
GNMA, Series 2025-212 'AC' 5% 16/12/2066	USD	4.071.847	4.032.122	0,03
GNMA, Series 2026-16 'AC' 4% 16/12/2057	USD	26.068.680	25.331.119	0,18
GNMA, Series 2026-17 'AC' 4,5% 16/08/2057	USD	8.247.868	8.045.912	0,06
GNMA, FRN, Series 2026-23 'AC' 5% 16/11/2067	USD	32.651.609	33.497.292	0,24
GNMA, Series 2026-56 'AC' 4,5% 16/01/2063	USD	9.676.289	9.438.772	0,07
GNMA, Series 2025-128 'AD' 5% 16/10/2056	USD	2.408.768	2.410.477	0,02
GNMA, Series 2026-72 'AD' 4,5% 16/05/2058	USD	15.969.152	15.602.622	0,11
GNMA, FRN, Series 2026-98 'AD' 5% 16/12/2064	USD	14.987.933	14.951.880	0,11
GNMA, IO, Series 2021-138 'AI' 2,5% 20/08/2051	USD	12.963.600	1.839.292	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-H20 'AI' 1,147% 20/09/2075	USD	59.089.710	5.355.283	0,04
GNMA, FRN, Series 2026-56 'AJ' 5% 16/11/2068	USD	18.616.881	19.023.585	0,13
GNMA, FRN, Series 2025-217 'AK' 4,5% 16/02/2068	USD	6.979.004	6.728.103	0,05
GNMA, FRN, Series 2026-56 'AK' 5% 16/11/2068	USD	14.429.914	14.684.198	0,10
GNMA, FRN, Series 2026-77 'AK' 5,001% 16/11/2068	USD	39.262.416	40.490.560	0,28
GNMA, Series 2025-93 'AM' 4,75% 16/12/2054	USD	12.600.000	12.362.781	0,09
GNMA, Series 2026-20 'AM' 4,5% 16/06/2057	USD	8.017.243	7.814.320	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2016-147 'AS' 2,346% 20/10/2046	USD	1.855.905	239.485	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2024-110 'AS' 3,041% 20/07/2054	USD	13.467.832	1.203.473	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-126 'AS' 3,041% 20/08/2054	USD	16.106.781	1.354.796	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-159 'AS' 2,491% 20/10/2054	USD	13.216.728	952.352	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-22 'AS' 2,341% 20/02/2055	USD	31.869.019	1.877.337	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-41 'AS' 1,691% 20/03/2055	USD	33.790.311	1.700.170	0,01
GNMA, Series 2021-62 'AT' 4% 16/02/2063	USD	46.381.128	43.857.549	0,31
GNMA, FRN, Series 2026-73 'AT' 5,017% 16/10/2068	USD	13.205.692	13.690.825	0,10
GNMA, Series 2025-128 'AW' 4,75% 16/03/2054	USD	24.381.799	24.180.993	0,17
GNMA, Series 2025-175 'AZ' 6% 20/10/2055	USD	6.344.057	6.329.116	0,04
GNMA, Series 2025-69 'AZ' 5% 20/04/2055	USD	7.305.105	6.995.513	0,05
GNMA, Series 2026-2 'AZ' 4,5% 20/01/2056	USD	9.520.377	8.901.250	0,06
GNMA, FRN, Series 2026-71 'BC' 5,001% 16/05/2068	USD	23.265.910	23.499.176	0,17
GNMA, Series 2025-212 'BE' 4,75% 16/01/2068	USD	6.761.837	6.609.748	0,05
GNMA, Series 2023-102 'BG' 5,5% 20/07/2053	USD	2.800.000	2.825.540	0,02
GNMA, Series 2025-1 'BL' 6% 20/01/2055	USD	5.693.585	5.820.473	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2024-79 'BS' 3,641% 20/05/2054	USD	10.199.573	1.133.769	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
GNMA, IO, FRN, Series 2025-25 'BS' 2,941% 20/02/2055	USD	37.321.135	3.230.141	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-41 'BS' 1,691% 20/03/2055	USD	88.014.742	3.915.802	0,03
GNMA, Series 2025-156 'BZ' 4,5% 20/11/2054	USD	1.862.992	1.701.771	0,01
GNMA, Series 2026-24 'BZ' 4,5% 20/02/2056	USD	2.697.545	2.566.477	0,02
GNMA, IO, Series 2021-91 'CI' 3% 20/05/2051	USD	11.016.194	1.940.473	0,01
GNMA, Series 2025-211 'CP' 6,5% 20/12/2055	USD	10.303.584	10.322.592	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2024-190 'CS' 2,391% 20/11/2054	USD	16.124.504	952.320	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-79 'CS' 1,641% 20/05/2054	USD	20.204.941	917.745	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-124 'CS' 1,591% 20/07/2055	USD	16.120.645	712.312	0,01
GNMA, Series 2025-156 'CZ' 5% 20/04/2055	USD	3.415.451	3.258.041	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2019-120 'DS' 2,296% 20/09/2049	USD	3.024.981	350.792	0,00
GNMA, Series 2025-89 'DY' 5,25% 20/01/2055	USD	7.800.000	7.641.602	0,05
GNMA, Series 2021-187 'DZ' 3% 20/10/2051	USD	2.437.004	1.778.548	0,01
GNMA, Series 2023-171 'DZ' 6% 20/11/2053	USD	5.568.229	5.550.645	0,04
GNMA, Series 2023-67 'DZ' 5,5% 20/05/2053	USD	9.356.382	9.259.510	0,07
GNMA, Series 2026-24 'DZ' 4,5% 20/02/2056	USD	4.828.052	4.419.778	0,03
GNMA, Series 2026-30 'DZ' 5,5% 20/02/2056	USD	1.542.405	1.529.150	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-151 'ES' 1,791% 20/09/2054	USD	53.038.920	3.208.266	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-41 'ES' 3,591% 20/03/2055	USD	9.257.270	880.249	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-197 'EX' 2,391% 20/12/2054	USD	22.457.493	1.544.498	0,01
GNMA, Series 2025-70 'EZ' 5% 20/04/2055	USD	7.419.579	7.005.040	0,05
GNMA, FRN, Series 2020-38 'FA' 4,198% 16/04/2062	USD	14.730.703	13.933.794	0,10
GNMA, FRN, Series 2026-100 'FG' 4,442% 20/06/2056	USD	70.861.897	70.861.897	0,50
GNMA, FRN, Series 2021-48 'FT' 3,943% 16/12/2062	USD	29.296.764	26.197.670	0,18
GNMA, Series 2024-27 'GB' 5% 20/02/2054	USD	2.276.417	2.186.832	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' 1,553% 20/04/2065	USD	106.806	2.431	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2025-22 'GS' 2,941% 20/02/2055	USD	23.922.894	1.805.339	0,01
GNMA, Series 2026-2 'GZ' 4,5% 20/01/2056	USD	14.595.013	13.350.419	0,09
GNMA, IO, FRN, Series 2016-89 'HS' 2,296% 20/07/2046	USD	3.731.551	404.809	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2024-126 'HS' 2,341% 20/08/2054	USD	16.951.243	1.108.499	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-25 'HS' 2,341% 20/02/2055	USD	26.959.563	1.593.998	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-79 'HS' 2,941% 20/05/2055	USD	13.218.086	1.000.721	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2026-48 'HS' 2,061% 20/03/2056	USD	99.372.160	6.057.101	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2020-89 'IA' 1,163% 16/04/2062	USD	51.638.164	4.140.410	0,03
GNMA, IO, Series 2021-23 'IA' 2,5% 20/02/2051	USD	57.084.278	8.354.393	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2024-138 'IA' 1,449% 16/02/2066	USD	54.744.600	4.950.220	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2023-144 'IB' 0,762% 16/12/2064	USD	40.299.116	2.189.540	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-102 'IB' 0,994% 16/07/2065	USD	29.889.977	2.061.894	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-138 'IB' 0,706% 16/07/2065	USD	27.286.004	1.538.238	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-165 'IB' 1% 16/08/2064	USD	24.731.901	1.886.376	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-106 'IC' 0,836% 16/06/2062	USD	95.687.556	5.760.372	0,04
GNMA, IO, Series 2021-81 'IC' 3% 20/05/2051	USD	23.869.358	3.939.857	0,03
GNMA, IO, Series 2021-188 'IJ' 3% 20/10/2051	USD	14.510.156	2.446.981	0,02
GNMA, IO, Series 2019-152 'IN' 3,5% 20/12/2049	USD	619.142	111.518	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2020-91 'IU' 0,965% 16/05/2062	USD	12.959.266	856.216	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-195 'IX' 1,134% 16/12/2062	USD	9.539.209	759.703	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-195 'IX' 1,204% 16/08/2063	USD	30.935.733	2.903.377	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-126 'JS' 2,341% 20/08/2054	USD	44.799.790	2.391.700	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-151 'JS' 3,001% 20/09/2054	USD	16.054.540	1.417.788	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-139 'JS' 2,941% 20/08/2055	USD	51.187.564	4.273.327	0,03
GNMA, Series 2025-89 'JY' 5% 20/12/2054	USD	5.720.955	5.526.509	0,04
GNMA, IO, Series 2019-132 'KI' 3,5% 20/03/2047	USD	138.986	2.442	0,00
GNMA, IO, Series 2021-91 'KI' 3% 20/05/2051	USD	22.097.407	3.770.224	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2025-1 'KS' 1,591% 20/01/2055	USD	18.544.233	854.236	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2026-2 'KS' 1,941% 20/01/2056	USD	96.365.647	6.210.323	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2026-82 'KS' 1,991% 20/05/2056	USD	104.863.634	7.501.032	0,05
GNMA, IO, Series 2012-39 'MI' 4% 16/03/2042	USD	159.496	27.577	0,00
GNMA, IO, Series 2021-9 'MI' 2,5% 20/01/2051	USD	121.822.358	17.503.863	0,12
GNMA, IO, FRN, Series 2024-1 'MS' 2,241% 20/01/2054	USD	25.231.058	1.613.380	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2026-62 'MS' 2,091% 20/04/2056	USD	49.856.964	4.185.318	0,03
GNMA, Series 2025-171 'MT' 5,25% 20/04/2052	USD	6.000.000	5.974.963	0,04
GNMA, Series 2025-132 'MZ' 5% 20/08/2055	USD	3.371.503	3.096.464	0,02
GNMA, IO, Series 2019-152 'NI' 3,5% 20/08/2047	USD	219.718	8.251	0,00
GNMA, IO, Series 2021-117 'NI' 3% 20/07/2051	USD	48.475.779	8.269.886	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2024-H08 1,202% 20/05/2074	USD	40.249.810	3.506.974	0,02
GNMA, Series 2025-105 'PA' 7% 20/04/2055	USD	2.766.474	2.829.370	0,02
GNMA, Series 2025-156 'PA' 6,5% 20/09/2055	USD	16.158.315	16.298.466	0,11
GNMA, Series 2025-200 'PA' 4,5% 16/04/2068	USD	14.878.990	14.436.560	0,10
GNMA, Series 2025-213 'PA' 4,5% 16/02/2068	USD	11.826.354	11.557.527	0,08
GNMA, Series 2025-105 'PZ' 5% 20/06/2055	USD	6.966.130	6.506.215	0,05
GNMA, Series 2025-127 'PZ' 6% 20/07/2055	USD	6.468.199	6.453.593	0,05
GNMA, Series 2025-172 'PZ' 6% 20/10/2055	USD	12.905.276	12.897.108	0,09
GNMA, Series 2025-204 'PZ' 5,5% 20/12/2055	USD	8.293.078	8.278.385	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2019-159 'QS' 2,296% 20/12/2049	USD	12.453.189	1.077.213	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-7 'QS' 2,841% 20/01/2055	USD	14.525.306	1.064.721	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2026-48 'S' 2,079% 20/03/2056	USD	44.610.405	3.105.335	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-153 'SA' 0,057% 16/08/2061	USD	74.317.939	2.385.933	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-112 'SA' 2,991% 20/07/2054	USD	11.677.668	902.756	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-128 'SA' 3,041% 20/08/2054	USD	24.567.792	2.129.173	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-152 'SA' 2,291% 20/09/2055	USD	43.930.655	2.247.514	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-204 'SB' 2,401% 20/12/2054	USD	46.309.547	3.099.665	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-171 'SB' 1,791% 20/10/2055	USD	14.177.292	771.806	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-25 'SB' 2,941% 20/02/2055	USD	34.577.346	2.633.566	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-69 'SB' 2,341% 20/04/2055	USD	19.819.756	1.232.975	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-110 'SC' 2,391% 20/07/2054	USD	16.564.461	1.247.281	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-30 'SC' 2,841% 20/02/2054	USD	15.594.030	1.296.101	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-30 'SC' 2,941% 20/02/2055	USD	34.383.041	2.590.453	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-89 'SC' 2,841% 20/05/2055	USD	52.960.921	4.212.867	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2026-100 'SC' 2,008% 20/06/2056	USD	70.469.234	3.600.537	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2023-63 'SD' 2,541% 20/05/2053	USD	38.592.661	3.245.357	0,02

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
GNMA, IO, FRN, Series 2025-105 'SD' 2,241% 20/06/2055	USD	149.239.000	9.588.680	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2026-100 'SD' 2,008% 20/06/2056	USD	25.978.014	1.254.251	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2026-25 'SD' 2,041% 20/02/2056	USD	57.017.903	3.822.440	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2024-127 'SE' 2,391% 20/08/2054	USD	19.685.939	1.338.538	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-134 'SE' 2,341% 20/08/2054	USD	21.878.178	1.388.111	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-124 'SE' 2,241% 20/07/2055	USD	83.561.073	5.273.130	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2025-23 'SE' 2,341% 20/02/2055	USD	21.240.211	1.355.198	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-41 'SE' 3,591% 20/03/2055	USD	13.826.063	1.481.750	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-64 'SE' 1,811% 20/04/2055	USD	90.099.843	5.444.247	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2025-89 'SE' 2,841% 20/05/2055	USD	38.337.441	2.800.523	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-97 'SE' 2,291% 20/06/2055	USD	27.508.449	1.813.219	0,01
GNMA, FRN, Series 2025-135 'SE' 8,218% 20/08/2055	USD	20.361.219	21.009.941	0,15
GNMA, IO, FRN, Series 2025-7 'SG' 2,341% 20/01/2055	USD	58.953.018	3.481.058	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2026-102 'SG' 1,938% 20/06/2056	USD	52.691.297	3.260.274	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-127 'SH' 2,931% 20/07/2055	USD	21.572.637	1.690.458	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-152 'SH' 2,291% 20/09/2055	USD	60.138.210	3.455.848	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-51 'SH' 2,341% 20/03/2055	USD	44.144.567	2.708.013	0,02
GNMA, FRN, Series 2025-120 'SH' 8,145% 20/07/2055	USD	16.719.456	17.208.386	0,12
GNMA, IO, FRN, Series 2023-113 'SJ' 2,091% 20/08/2053	USD	11.022.089	572.439	0,00
GNMA, FRN, Series 2025-120 'SJ' 8,218% 20/07/2055	USD	17.275.240	17.825.175	0,13
GNMA, IO, FRN, Series 2025-69 'SK' 2,841% 20/04/2055	USD	53.559.353	3.910.192	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2017-36 'SL' 2,452% 16/03/2047	USD	2.607.395	334.958	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2025-1 'SL' 2,991% 20/01/2055	USD	16.133.305	1.249.628	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-23 'SL' 2,341% 20/02/2055	USD	37.002.311	2.385.620	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-7 'SL' 2,991% 20/01/2055	USD	14.629.517	1.029.497	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2016-108 'SM' 2,346% 20/08/2046	USD	952.079	126.121	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-98 'SN' 2,246% 20/08/2049	USD	6.921.614	769.831	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-89 'SP' 1,491% 20/05/2055	USD	46.397.455	1.892.594	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-84 'SQ' 1,541% 20/05/2055	USD	62.874.419	2.623.555	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2019-65 'ST' 2,296% 20/05/2049	USD	3.864.516	339.175	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2025-1 'SU' 1,591% 20/01/2055	USD	17.327.651	742.055	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-25 'SU' 2,291% 20/02/2055	USD	32.733.767	2.279.737	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-64 'SV' 1,641% 20/04/2054	USD	13.803.674	626.436	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2025-1 'SV' 2,291% 20/01/2055	USD	33.105.185	2.018.890	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-69 'SW' 1,521% 20/04/2055	USD	23.962.541	949.429	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-69 'SX' 1,521% 20/04/2055	USD	58.983.594	2.267.029	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-82 'TA' 0,057% 16/04/2061	USD	97.798.018	2.030.727	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-95 'TA' 0,057% 01/06/2061	USD	29.348.744	1.036.875	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-86 'TS' 1,846% 20/06/2050	USD	8.717.259	994.073	0,01
GNMA, Series 2025-211 'UZ' 5,5% 20/12/2055	USD	14.550.973	14.498.786	0,10
GNMA, Series 2026-2 'UZ' 4,5% 20/01/2056	USD	3.594.997	3.541.143	0,03
GNMA, IO, Series 2021-142 'XI' 3% 20/08/2051	USD	44.390.824	7.545.397	0,05
GNMA, Series 2021-136 'YZ' 3% 20/08/2051	USD	4.308.932	3.031.611	0,02
GNMA, Series 2021-131 'Z' 3% 20/07/2051	USD	2.955.699	2.032.735	0,01
GNMA, Series 2021-152 'Z' 3% 20/12/2050	USD	2.223.320	1.325.413	0,01
GNMA, Series 2009-92 'ZA' 5,5% 16/10/2039	USD	6.528.382	6.593.339	0,05
GNMA, Series 2025-139 'ZB' 5,25% 20/05/2055	USD	7.328.019	6.793.289	0,05
GNMA, Series 2026-25 'ZB' 4,5% 20/01/2056	USD	4.497.752	4.362.998	0,03
GNMA, Series 2025-60 'ZC' 5% 20/03/2055	USD	19.714.881	18.920.456	0,13
GNMA, Series 2025-208 'ZG' 4,5% 20/12/2055	USD	8.858.123	8.415.663	0,06
GNMA, Series 2026-25 'ZH' 5,5% 20/02/2056	USD	15.857.474	15.626.437	0,11
GNMA, Series 2026-3 'ZH' 5,5% 20/01/2056	USD	19.089.769	18.967.022	0,13
GNMA, Series 2025-141 'ZJ' 6% 20/08/2055	USD	1.344.570	1.341.435	0,01
GNMA, Series 2023-117 'ZM' 5,5% 20/08/2053	USD	3.971.932	3.856.988	0,03
GNMA, FRN, Series 2025-153 'ZT' 5% 16/08/2067	USD	12.457.573	11.075.895	0,08
GNMA, Series 2025-192 'ZU' 4,5% 20/11/2055	USD	3.684.132	3.623.881	0,03
GNMA II 4636 4,5% 20/02/2040	USD	1.867	1.857	0,00
GNMA II 5115 4,5% 20/07/2041	USD	3.202	3.180	0,00
GNMA II 781301 6% 20/06/2031	USD	317	326	0,00
GNMA II 782433 6% 20/10/2038	USD	229	241	0,00
GNMA II 784847 4,5% 20/11/2049	USD	3.658.501	3.529.077	0,02
GNMA II 787515 6% 20/08/2054	USD	15.373.188	15.855.715	0,11
GNMA II 787553 6% 20/09/2054	USD	47.289.525	48.709.948	0,34
GNMA II 787593 5,5% 20/10/2054	USD	42.050.709	42.743.494	0,30
GNMA II 787595 6% 20/10/2054	USD	18.538.191	19.119.299	0,13
GNMA II 787596 6% 20/10/2054	USD	29.678.644	30.682.727	0,22
GNMA II 787885 6% 20/03/2055	USD	53.205.152	54.784.553	0,38
GNMA II 787890 6% 20/11/2054	USD	10.673.074	10.999.885	0,08
GNMA II 787892 5,5% 20/02/2055	USD	22.859.651	23.301.269	0,16
GNMA II 787935 5,5% 20/04/2055	USD	23.307.960	23.731.375	0,17
GNMA II 787936 5,5% 20/04/2055	USD	39.911.438	40.781.327	0,29
GNMA II 787987 5,5% 20/05/2055	USD	22.904.417	23.327.048	0,16
GNMA II 788063 6% 20/07/2055	USD	12.047.995	12.405.433	0,09
GNMA II 788245 6,5% 20/10/2055	USD	46.607.902	48.833.140	0,34
GNMA II 788314 6% 20/12/2055	USD	12.589.622	12.963.134	0,09
GNMA II 788316 5,5% 20/12/2055	USD	26.096.790	26.485.980	0,19
GNMA II BJ9839 4,375% 20/04/2049	USD	34.323	33.208	0,00
GNMA II DB1521 6% 20/04/2054	USD	965.030	1.005.988	0,01
GNMA II DB7182 6% 20/06/2054	USD	748.930	777.484	0,01
GNMA II DB7520 6% 20/07/2054	USD	2.696.463	2.782.751	0,02
GNMA II DB9010 6% 20/06/2054	USD	605.224	621.304	0,00
GNMA II DC6423 6% 20/06/2054	USD	1.658.921	1.726.271	0,01
GNMA II DC6424 6% 20/06/2054	USD	1.120.139	1.162.849	0,01
GNMA II DC6462 6% 20/06/2054	USD	1.440.947	1.501.244	0,01
GNMA II DC6464 6% 20/06/2054	USD	6.880.655	7.083.760	0,05
GNMA II DC6650 6% 20/07/2054	USD	6.870.904	7.073.726	0,05
GNMA II DC7762 6% 20/06/2054	USD	7.628.339	7.853.521	0,06
GNMA II DC8318 6% 20/07/2054	USD	295.687	306.955	0,00
GNMA II DC8319 6% 20/07/2054	USD	584.429	606.714	0,00
GNMA II DE0928 6% 20/12/2054	USD	381.468	398.766	0,00
GNMA II DE0971 6% 20/09/2054	USD	191.782	197.443	0,00
GNMA II DE4370 6% 20/09/2054	USD	784.671	808.603	0,01
GNMA II DE4373 6% 20/09/2054	USD	837.584	862.308	0,01
GNMA II DE6274 6% 20/09/2054	USD	4.950.750	5.096.895	0,04
GNMA II DF5278 6% 20/10/2054	USD	470.353	485.394	0,00
GNMA II DF5283 6% 20/10/2054	USD	981.681	1.010.661	0,01
GNMA II DF5284 6% 20/10/2054	USD	1.048.596	1.079.551	0,01
GNMA II DF8119 6% 20/11/2054	USD	5.987.383	6.164.130	0,04
GNMA II DF8120 6% 20/11/2054	USD	6.700.755	6.898.557	0,05
GNMA II DF8291 6% 20/12/2054	USD	3.904.720	4.022.383	0,03
GNMA II DG1015 6% 20/12/2054	USD	548.261	570.668	0,00
GNMA II DG8812 6% 20/12/2054	USD	256.432	267.637	0,00
GNMA II DG8826 6% 20/12/2054	USD	407.887	425.772	0,00
GNMA II DG8827 6% 20/01/2055	USD	1.356.152	1.416.551	0,01
GNMA II DG8828 6% 20/01/2055	USD	538.680	557.297	0,00
GNMA II DG8829 6% 20/01/2055	USD	662.990	693.223	0,00
GNMA II DG8840 6% 20/01/2055	USD	304.038	316.756	0,00
GNMA II DG8841 6% 20/01/2055	USD	797.890	833.425	0,01
GNMA II DG8842 6% 20/01/2055	USD	212.654	218.581	0,00
GNMA II DG8843 6% 20/01/2055	USD	404.342	421.947	0,00
GNMA II DG8871 6% 20/01/2055	USD	239.745	250.617	0,00
GNMA II DI0238 6% 20/04/2055	USD	3.275.770	3.348.328	0,02
GNMA II DK7500 6% 20/08/2055	USD	16.436.409	17.111.593	0,12
GNMA II MA4905 6% 20/12/2047	USD	114.060	119.957	0,00
GNMA II MA5331 4,5% 20/07/2048	USD	24.359	23.896	0,00
GNMA II MA5399 4,5% 20/08/2048	USD	25.288	24.789	0,00
GNMA II MA5529 4,5% 20/10/2048	USD	6.077	5.969	0,00
GNMA II MA5711 4,5% 20/01/2049	USD	48.097	47.256	0,00
GNMA II MA5877 4,5% 20/04/2049	USD	13.238	13.053	0,00
GNMA II MA6342 5% 20/12/2049	USD	56.389	56.862	0,00
GNMA II MA6603 5% 20/04/2050	USD	29.795	30.045	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
GNMA II MA6713 4,5% 20/06/2050	USD	15.182	14.984	0,00
GNMA II MA7539 5% 20/08/2051	USD	64.005	64.425	0,00
GNMA II MA7649 2,5% 20/10/2051	USD	3.083.605	2.647.039	0,02
GNMA II MA7709 4,5% 20/11/2051	USD	240.621	235.413	0,00
GNMA II MA7885 4,5% 20/02/2052	USD	59.130	57.507	0,00
GNMA II MA7886 5% 20/02/2052	USD	992.392	989.368	0,01
GNMA II MA7940 4,5% 20/03/2052	USD	27.545	26.829	0,00
GNMA II MA7941 5% 20/03/2052	USD	542.023	541.591	0,00
GNMA II MA8046 4,5% 20/05/2052	USD	18.815	18.304	0,00
GNMA II MA8047 5% 20/05/2052	USD	1.588.474	1.581.360	0,01
GNMA II MA8102 5% 20/06/2052	USD	1.373.085	1.368.924	0,01
GNMA II MA8492 6% 20/12/2052	USD	2	2	0,00
GNMA II MA8951 7% 20/06/2053	USD	48.028	50.088	0,00
GNMA II MA9109 7% 20/08/2053	USD	1.202.203	1.252.155	0,01
GNMA II MB0814 5,5% 20/12/2055	USD	284.205.498	286.419.203	2,01
GNMA II MB0999 6,5% 20/03/2056	USD	18.223.901	18.934.826	0,13
GNMA II MB1072 6% 20/04/2056	USD	28.716.119	29.341.299	0,21
GNMA II MB1073 6,5% 20/04/2056	USD	6.792.053	7.059.279	0,05
GNMA II MB1144 6% 20/05/2056	USD	130.889.721	133.775.170	0,94
GNMA II MB1145 6,5% 20/05/2056	USD	20.660.213	21.466.406	0,15
GNMA II MB1218 6% 20/06/2056	USD	303.818.449	310.614.416	2,18
GNMA II MB1219 6,5% 20/06/2056	USD	221.759.614	230.550.626	1,62
GNMA STRIP, IO, Series 3 '23' 1,4% 16/09/2045	USD	99.164.632	5.615.728	0,04
Goat Holdco LLC, 144A 6,75% 01/02/2032	USD	2.232.000	2.287.905	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	13.413.000	12.822.033	0,09
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	1.590.000	1.536.966	0,01
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	1.772.000	1.598.858	0,01
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031	USD	3.000.000	2.667.163	0,02
Granite Construction, Inc., 144A 6,375% 15/06/2034	USD	1.636.000	1.668.192	0,01
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	11.849.000	12.544.359	0,09
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	4.964.000	3.586.632	0,03
Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	11.230.000	7.472.183	0,05
Gray Media, Inc., 144A 7,25% 15/08/2033	USD	6.434.000	6.333.428	0,04
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS5 'A3' 3,409% 10/03/2050	USD	2.574.339	2.560.438	0,02
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS6 'A3' 3,433% 10/05/2050	USD	7.000.000	6.909.168	0,05
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS5 'A4' 3,674% 10/03/2050	USD	13.500.000	13.386.653	0,09
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS8 'A4' 3,469% 10/11/2050	USD	2.400.000	2.363.313	0,02
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-GC13 'B', 144A 3,994% 10/07/2046	USD	441.828	435.394	0,00
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC34 'B' 4,466% 10/10/2048	USD	1.500.000	952.515	0,01
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,138% 10/05/2050	USD	4.050.000	3.503.963	0,02
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS8 'C' 4,457% 10/11/2050	USD	2.000.000	1.851.052	0,01
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC28 'D', 144A 4,571% 10/02/2048	USD	2.390.210	2.297.025	0,02
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC30 'D' 3,384% 10/05/2050	USD	7.525.000	4.705.232	0,03
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC34 'D' 2,979% 10/10/2048	USD	17.863.757	1.125.604	0,01
GS Mortgage Securities Trust, Series 2016-GS2 'D', 144A 2,753% 10/05/2049	USD	4.000.000	3.477.938	0,02
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS6 'D', 144A 3,243% 10/05/2050	USD	3.998.000	2.988.868	0,02
GSMSC Pass-Through Trust, FRN, Series 2008-2R '2A1', 144A 7,5% 25/10/2036	USD	156.089	15.112	0,00
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	3.724.000	3.799.217	0,03
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-14 '1A1A' 4,114% 25/01/2047	USD	2.281.225	2.247.053	0,02
Harvest Midstream I LP, 144A 6,75% 15/05/2034	USD	1.336.000	1.352.044	0,01
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	2.445.000	2.529.370	0,02
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	1.752.000	1.602.952	0,01
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	8.256.000	6.720.762	0,05
Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	12.609.000	3.809.824	0,03
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028	USD	1.270.000	1.279.334	0,01
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	4.247.000	4.243.632	0,03
Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	345.000	332.989	0,00
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	3.528.000	3.415.189	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	9.840.000	9.518.633	0,07
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 15/09/2031	USD	2.232.000	2.237.473	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	6.226.000	6.282.762	0,04
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 15/09/2033	USD	7.117.000	7.146.370	0,05
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 31/03/2034	USD	1.175.000	1.166.056	0,01
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032	USD	2.605.000	2.693.903	0,02
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6,625% 15/01/2034	USD	5.746.000	5.800.285	0,04
HUB International Ltd., 144A 7,25% 15/06/2030	USD	3.375.000	3.460.792	0,02
Icahn Enterprises LP 5,25% 15/05/2027	USD	1.805.000	1.784.798	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	10.776.333	10.443.560	0,07
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	3.420.384	2.960.342	0,02
iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	14.575.340	13.571.413	0,10
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-AR21 '6A1' 3,395% 25/09/2037	USD	2.511.361	1.466.308	0,01
Infinity Natural Resources LLC, 144A 7,625% 01/04/2031	USD	1.121.000	1.112.827	0,01
Ingram Micro, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	30.219.000	29.698.729	0,21
Installed Building Products, Inc., 144A 5,625% 01/02/2034	USD	1.278.000	1.261.763	0,01
ION Platform Finance US, Inc., 144A 7,875% 30/09/2032	USD	3.738.000	2.706.516	0,02
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	6.743.000	6.744.413	0,05
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	15.648.000	15.646.061	0,11
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	8.275.000	8.438.499	0,06
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028	USD	516.000	515.617	0,00
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	3.667.000	3.652.221	0,03
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030	USD	3.265.000	3.215.207	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/01/2033	USD	524.000	529.085	0,00
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S3 'A4' 6,81% 25/08/2036†	USD	2.387.301	2.358.125	0,02
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-JP1 'C' 4,912% 15/01/2049†	USD	5.218.000	4.750.821	0,03
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'C' 3,553% 15/08/2049†	USD	2.900.000	2.315.591	0,02
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,629% 15/12/2049†	USD	3.000.000	2.809.668	0,02
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'D', 144A 3,553% 15/08/2049†	USD	9.721.750	5.958.103	0,04
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-JP1 'E', 144A 4,412% 15/01/2049†	USD	979.000	718.501	0,01
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	3.160.000	2.531.189	0,02
JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	1.500.000	1.508.352	0,01
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	2.249.000	2.270.507	0,02
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-JP2 'A4' 2,822% 15/08/2049†	USD	1.241.364	1.238.617	0,01
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'B' 3,397% 15/08/2049†	USD	2.000.000	1.874.239	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'B' 4,244% 15/07/2048	USD	10.917.000	10.412.089	0,07
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'B' 4,684% 15/08/2048	USD	8.893.000	8.394.298	0,06
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-C12 'C' 4,072% 15/07/2045	USD	1.017.905	1.005.573	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,244% 15/07/2048	USD	2.221.000	1.833.339	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,684% 15/08/2048	USD	14.340.000	11.307.793	0,08
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C33 'C' 4,955% 15/12/2048	USD	6.000.000	5.779.304	0,04
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C28 'D', 144A 3,918% 15/10/2048	USD	11.269.000	10.423.464	0,07
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C1 'D1', 144A 4,415% 17/03/2049	USD	10.945.000	10.223.209	0,07
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C33 'D2', 144A 4,455% 15/12/2048	USD	1.000.000	825.590	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C1 'D2', 144A 4,415% 17/03/2049	USD	2.929.000	2.538.880	0,02
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-JP5 'A5' 3,723% 15/03/2050	USD	8.000.000	7.937.582	0,06
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP5 'B' 4,077% 15/03/2050	USD	4.000.000	3.809.806	0,03
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP5 'C' 3,886% 15/03/2050	USD	3.167.000	2.816.998	0,02
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP5 'D', 144A 4,636% 15/03/2050	USD	2.500.000	2.072.674	0,01
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP7 'D', 144A 4,562% 15/09/2050	USD	367.000	277.223	0,00
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2017-JP5 'XB' 0,559% 15/03/2050	USD	20.000.000	59.630	0,00
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-C7 'A5' 3,409% 15/10/2050	USD	965.000	949.603	0,01
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C4 'B' 3,638% 15/12/2049	USD	3.070.000	2.900.945	0,02
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	9.874.000	9.936.838	0,07
Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031	USD	3.400.000	3.535.582	0,02
Kodiak Gas Services LLC, 144A 5,875% 01/04/2031	USD	1.365.000	1.367.404	0,01
Kodiak Gas Services LLC, 144A 6,5% 01/10/2033	USD	1.211.000	1.226.852	0,01
Kraft Heinz Foods Co. 5% 15/07/2035	USD	551.000	538.892	0,00
Lamar Media Corp. 4,875% 15/01/2029	USD	7.708.000	7.650.769	0,05
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	11.132.000	10.683.766	0,08
Lehman Mortgage Trust, Series 2007-7 '5A7' 6,5% 25/08/2037	USD	3.292.382	1.327.628	0,01
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	12.603.000	12.955.657	0,09
Level 3 Financing, Inc., 144A 7% 31/03/2034	USD	5.305.595	5.469.617	0,04
Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029	USD	11.820.000	11.337.075	0,08
Lithia Motors, Inc., 144A 5,5% 01/10/2030	USD	1.510.000	1.495.241	0,01
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	13.687.000	13.698.252	0,10
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	23.118.000	23.047.460	0,16
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	1.000.000	980.040	0,01
Lsf12 Helix Parent LLC, 144A 7,125% 01/02/2033	USD	1.750.000	1.699.724	0,01
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	19.577.000	19.267.517	0,14
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	2.105.000	2.105.853	0,01
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	7.450.000	7.549.308	0,05
MASTR Alternative Loan Trust, FRN, Series 2003-5 '30B1' 5,805% 25/08/2033	USD	11.206	5.514	0,00
Matador Resources Co., 144A 6,25% 15/04/2033	USD	8.625.000	8.601.153	0,06
Matador Resources Co., 144A 6% 15/04/2034	USD	2.048.000	1.997.255	0,01
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2030	USD	22.344.000	22.858.694	0,16
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2030	USD	6.510.000	6.421.331	0,05
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	22.523.000	21.883.995	0,15
Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	4.474.000	4.576.924	0,03
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	12.513.000	12.439.152	0,09
Meridian Arc Holdco LLC, 144A 6,25% 30/04/2031	USD	16.236.000	16.266.705	0,11
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	3.085.000	3.047.775	0,02
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	3.409.000	3.011.745	0,02
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,375% 01/08/2030	USD	4.101.000	4.160.903	0,03
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/09/2032	USD	1.889.000	1.903.889	0,01
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	10.103.000	10.021.702	0,07
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	3.970.000	3.734.303	0,03
Molina Healthcare, Inc., 144A 6,5% 15/02/2031	USD	2.662.000	2.710.475	0,02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C21 'B' 3,854% 15/03/2048	USD	519.737	509.634	0,00
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2016-C31 'B' 3,88% 15/11/2049	USD	4.000.000	3.918.393	0,03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2016-C28 'C' 4,731% 15/01/2049	USD	1.560.000	1.293.999	0,01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2016-C31 'C' 4,358% 15/11/2049	USD	10.586.000	9.966.630	0,07
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2017-C34 'C' 4,306% 15/11/2052	USD	2.250.000	2.032.758	0,01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C26 'D', 144A 3,06% 15/10/2048	USD	6.477.469	6.221.905	0,04
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2016-C31 'D', 144A 3% 15/11/2049	USD	9.285.000	7.294.397	0,05
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2017-C34 'D', 144A 2,7% 15/11/2052	USD	5.800.000	4.591.712	0,03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C27 'F', 144A 3,237% 15/12/2047	USD	3.412.123	3.028.230	0,02
Morgan Stanley Capital I, FRN, Series 2017-HR2 'C' 4,458% 15/12/2050	USD	1.200.000	1.160.505	0,01
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'A5' 3,53% 15/06/2050	USD	7.000.000	6.923.090	0,05
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2018-H3 'A5' 4,177% 15/07/2051	USD	590.000	582.752	0,00
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2016-UBS9 'B' 4,692% 15/03/2049	USD	3.000.000	2.934.375	0,02
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'D', 144A 2,546% 15/06/2050	USD	2.100.000	1.865.997	0,01
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2018-H3 'D', 144A 3% 15/07/2051	USD	5.000.000	4.260.846	0,03
NBC Funding LLC, Series 2025-1A 'A2', 144A 6,209% 30/07/2055	USD	7.500.000	7.504.554	0,05
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	8.530.000	9.090.830	0,06
NCR Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	1.295.000	1.266.014	0,01
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	6.975.000	6.818.881	0,05
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	1.478.000	1.441.281	0,01
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,5% 15/02/2033	USD	2.994.000	3.033.874	0,02
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	3.837.000	3.820.697	0,03
New Albertsons LP 6,625% 01/06/2028	USD	1.000	1.010	0,00
New Albertsons LP 7,45% 01/08/2029	USD	71.000	74.501	0,00
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	420.000	448.035	0,00
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1C', 144A 3% 25/05/2058	USD	3.888.226	3.596.062	0,03
New Residential Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2018-3A 'A1IC', 144A 1,5% 25/05/2058	USD	14.201.170	573.472	0,00
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	3.155.000	3.297.355	0,02
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	5.793.000	5.879.483	0,04
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	5.284.000	5.354.963	0,04
Newell Brands, Inc., STEP 7,375% 01/04/2036	USD	2.780.000	2.812.254	0,02
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	12.772.000	12.523.034	0,09
Nexstar Media, Inc., 144A 6,5% 15/09/2033	USD	20.144.000	20.138.618	0,14

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Nexstar Media, Inc., 144A 7,25% 15/04/2034	USD	13.559.000	13.543.674	0,10
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	7.101.000	7.238.782	0,05
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,65% 01/05/2079	USD	1.975.000	1.978.416	0,01
NGF Holdings LLC 9,625% 23/12/2029	USD	14.000.000	14.128.100	0,10
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	3.223.000	3.335.338	0,02
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032	USD	4.628.000	4.820.113	0,03
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	5.070.000	5.253.488	0,04
Noble Finance II LLC, 144A 6,25% 15/06/2034	USD	1.855.000	1.814.385	0,01
Nordstrom, Inc. 4,25% 01/08/2031	USD	3.210.000	3.016.150	0,02
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	12.200.000	11.797.200	0,08
Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	1.108.000	1.137.984	0,01
Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031	USD	4.854.000	4.418.291	0,03
Novelis Corp., 144A 6,375% 15/08/2033	USD	2.087.000	2.103.456	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	3.381.000	3.375.168	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	7.280.000	6.754.669	0,05
NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033	USD	3.771.000	3.787.393	0,03
NRG Energy, Inc., 144A 5,75% 15/01/2034	USD	3.726.000	3.695.983	0,03
NRG Energy, Inc., 144A 5,875% 15/05/2034	USD	3.377.000	3.361.164	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 6% 15/01/2036	USD	3.726.000	3.711.222	0,03
NRG Energy, Inc., 144A 6,125% 15/05/2036	USD	886.000	886.684	0,01
NRM FHT1 Excess Owner LLC, STEP, Series 2025-FHT1 'A', 144A 6,545% 25/03/2032	USD	45.912.663	45.940.665	0,32
NRM FNT1 Excess LLC, STEP, Series 2024-FNT1 'A', 144A 7,398% 25/11/2031	USD	30.778.847	30.821.707	0,22
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A', 144A 3,474% 25/11/2026	USD	5.761.110	5.711.571	0,04
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 7,25% 01/07/2033	USD	5.948.000	6.211.561	0,04
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 8,75% 01/07/2034	USD	3.058.000	3.250.818	0,02
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	13.069.000	12.745.759	0,09
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	15.037.000	14.825.245	0,10
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	11.450.000	11.334.283	0,08
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	6.181.000	6.026.317	0,04
Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031	USD	1.535.000	1.601.017	0,01
Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057	USD	367.000	300.022	0,00
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	8.900.000	8.643.884	0,06
Performance Food Group, Inc., 144A 5,625% 01/03/2034	USD	2.372.000	2.325.502	0,02
Permian Resources Operating LLC, 144A 5,875% 01/07/2029	USD	3.220.000	3.220.609	0,02
Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	9.723.000	10.257.230	0,07
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	3.525.000	3.602.008	0,03
Petco Health & Wellness Co., Inc., 144A 8,25% 01/02/2031	USD	4.613.000	4.643.750	0,03
PetSmart LLC, 144A 7,5% 15/09/2032	USD	10.948.000	10.942.916	0,08
Photo Holdings LLC, 144A 12% 01/07/2031	USD	6.777.000	6.968.565	0,05
Pioneer Opco LLC, 144A 7% 15/05/2033	USD	1.077.000	1.098.114	0,01
Planet Fitness Master Issuer LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 3,858% 05/12/2049	USD	1.821.380	1.752.599	0,01
Planet Fitness Master Issuer LLC, Series 2024-1A 'A2II', 144A 6,237% 05/06/2054	USD	24.562.500	24.996.578	0,18
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	17.030.000	16.467.368	0,12
Post Holdings, Inc., 144A 4,5% 15/09/2031	USD	555.000	520.707	0,00
Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USD	9.944.000	10.086.776	0,07
PR RNO Property Owner 1 LLC, 144A 6,5% 01/05/2031	USD	21.921.000	21.865.158	0,15
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	9.984.000	10.000.178	0,07
Prestige Brands, Inc., 144A 3,75% 01/04/2031	USD	910.000	836.487	0,01
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	9.410.000	9.223.429	0,06
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	6.910.000	6.939.084	0,05
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	6.754.000	6.809.862	0,05
Qnity Electronics, Inc., 144A 6,25% 15/08/2033	USD	3.832.000	3.898.489	0,03
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	17.608.000	17.974.757	0,13
QXO Building Products, Inc., 144A 6,5% 15/07/2031	USD	3.955.000	4.031.466	0,03
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	6.075.000	6.273.828	0,04
QXO Building Products, Inc., 144A 6,875% 15/07/2034	USD	4.618.000	4.738.137	0,03
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	8.548.000	8.911.712	0,06
Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030	USD	1.192.000	1.167.366	0,01
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	3.783.000	3.696.475	0,03
RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	2.840.000	2.881.884	0,02
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	4.155.000	4.319.413	0,03
Regents of the University of California Medical Center Pooled 6,583% 15/05/2049	USD	115.000	121.846	0,00
Residential Asset Securitization Trust, Series 2006-A9CB 'A6' 6% 25/09/2036	USD	1.647.917	438.860	0,00
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028	USD	3.295.000	3.366.192	0,02
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	2.982.000	2.927.112	0,02
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	4.130.000	4.235.270	0,03
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	1.312.000	1.348.628	0,01
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 5,75% 15/03/2034	USD	1.433.000	1.418.500	0,01
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	4.505.000	4.719.830	0,03
Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6,25% 15/10/2030	USD	6.015.000	6.095.667	0,04
Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	5.604.000	5.696.533	0,04
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	2.988.000	3.040.944	0,02
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	10.529.000	10.131.882	0,07
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033	USD	2.384.000	2.452.220	0,02
SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10A 5,168% 10/03/2033	USD	19.614.220	19.891.155	0,14
SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10B 5,688% 10/09/2033	USD	21.192.606	21.991.171	0,15
SBA Small Business Investment Cos., Series 2024-10A 5,035% 10/03/2034	USD	11.370.976	11.502.333	0,08
Science Applications International Corp., 144A 5,875% 01/11/2033	USD	1.714.000	1.689.239	0,01
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	18.048.000	17.733.423	0,12
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	8.992.000	8.454.993	0,06
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	1.795.000	1.682.244	0,01
Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	3.110.000	2.845.984	0,02
Sempra, FRN 6,375% 01/04/2056	USD	9.682.000	9.809.541	0,07
Sensata Technologies, Inc., 144A 4,375% 15/02/2030	USD	4.588.000	4.464.415	0,03
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	3.990.000	3.741.704	0,03
Sensata Technologies, Inc., 144A 6,625% 15/07/2032	USD	5.547.000	5.709.694	0,04
SES GLOBAL Americas Holdings, Inc., 144A 5,3% 25/03/2044	USD	350.000	275.903	0,00
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	7.747.000	7.774.905	0,05
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	8.823.147	8.823.147	0,06
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	1.031.965	1.031.965	0,01
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	7.866.000	8.112.599	0,06
Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027	USD	8.689.000	8.682.499	0,06
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	7.035.000	6.851.830	0,05
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	24.718.000	24.654.707	0,17

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Sirius XM Radio LLC, 144A 4,125% 01/07/2030	USD	9.125.000	8.572.708	0,06
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,875% 15/04/2032	USD	4.527.000	4.470.771	0,03
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029	USD	89.000	88.772	0,00
Six Flags Entertainment Corp., 144A 8,625% 15/01/2032	USD	1.877.000	1.932.016	0,01
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	5.981.000	6.060.610	0,04
Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	7.858.000	7.641.525	0,05
SM Energy Co., 144A 6,75% 01/08/2029	USD	3.631.000	3.696.467	0,03
SM Energy Co., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	8.927.000	9.375.037	0,07
SM Energy Co., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	6.488.000	6.774.354	0,05
SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032	USD	3.164.000	3.194.180	0,02
SM Energy Co., 144A 9,625% 15/06/2033	USD	1.837.000	2.013.654	0,01
SM Energy Co., 144A 6,625% 15/04/2034	USD	2.960.000	2.914.534	0,02
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031	USD	11.640.000	12.309.498	0,09
Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USD	2.018.000	1.967.366	0,01
Solaris Energy Infrastructure LLC, 144A 6,375% 15/05/2031	USD	2.974.000	3.006.337	0,02
Solstice Advanced Materials, Inc., 144A 5,625% 30/09/2033	USD	9.336.000	9.272.565	0,07
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	18.362.000	17.741.350	0,12
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	15.367.000	15.088.256	0,11
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	784.000	689.975	0,00
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	23.331.000	23.310.541	0,16
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	1.695.000	1.712.987	0,01
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'B1', 144A 7,942% 25/02/2047	USD	18.840.000	20.103.109	0,14
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'B2', 144A 14,242% 25/02/2047	USD	26.300.000	31.290.656	0,22
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	9.043.000	8.726.970	0,06
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,25% 01/08/2033	USD	6.424.000	6.373.780	0,04
Standard Building Solutions, Inc., 144A 5,875% 15/03/2034	USD	2.011.000	1.937.846	0,01
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	17.872.000	17.754.302	0,12
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	7.436.000	7.068.670	0,05
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	13.940.000	13.331.229	0,09
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	3.579.925	2.770.705	0,02
State of Nevada Department of Business & Industry, FRN, 144A 12% 01/01/2065	USD	12.190.000	7.984.450	0,06
Station Casinos LLC, 144A 4,5% 15/02/2028	USD	115.000	113.615	0,00
Stifel SBA IO Trust, IO, FRN, Series 2025-2A 'A1', 144A 2,556% 25/08/2036	USD	159.614.470	9.384.565	0,07
Stifel SBA IO Trust, IO, FRN, Series 2024-1A 'A2', 144A 1,268% 25/06/2050	USD	106.039.085	4.055.497	0,03
Stingray Compute LLC, 144A 6% 15/06/2031	USD	2.087.000	2.093.096	0,01
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-9 '1A1' 5,645% 25/10/2037	USD	1.217.329	1.149.317	0,01
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2007-AR7 '1A1' 5,463% 25/05/2047	USD	6.181.745	5.142.773	0,04
Subway Funding LLC, Series 2024-1A 'A23', 144A 6,505% 30/07/2054	USD	28.924.525	28.972.994	0,20
Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029	USD	2.322.000	2.387.720	0,02
Sunoco LP, 144A 5,625% 15/03/2031	USD	1.840.000	1.826.779	0,01
Sunoco LP, 144A 5,375% 15/07/2031	USD	1.895.000	1.870.234	0,01
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	4.809.000	4.707.358	0,03
SV RNO Property Owner 1 LLC, 144A 5,875% 01/03/2031	USD	5.862.000	5.777.776	0,04
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,125% 01/05/2031	USD	5.564.000	5.565.494	0,04
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,375% 01/05/2033	USD	8.353.000	8.347.650	0,06
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,25% 01/02/2034	USD	205.000	203.794	0,00
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	5.464.000	5.455.250	0,04
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	5.720.000	5.728.300	0,04
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	2.100.000	2.078.434	0,01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6,75% 15/03/2034	USD	4.119.000	4.168.638	0,03
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	33.494.000	33.498.656	0,24
Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028	USD	10.830.000	10.740.499	0,08
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	6.068.000	6.118.486	0,04
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	7.364.000	7.543.630	0,05
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	6.883.000	6.827.679	0,05
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	5.523.000	5.594.573	0,04
TopBuild Corp., 144A 5,625% 31/01/2034	USD	2.406.000	2.438.361	0,02
TransDigm, Inc., 144A 6,375% 01/03/2029	USD	500.000	508.280	0,00
TransDigm, Inc., 144A 7,125% 01/12/2031	USD	500.000	518.026	0,00
TransDigm, Inc., 144A 6,625% 01/03/2032	USD	5.360.000	5.495.142	0,04
TransDigm, Inc., 144A 6,25% 31/01/2034	USD	250.000	255.208	0,00
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	3.192.000	3.077.308	0,02
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C1 'A3' 3,196% 15/06/2050	USD	2.996.185	2.973.383	0,02
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C2 'A4' 3,487% 15/08/2050	USD	12.000.000	11.851.139	0,08
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C4 'A4' 3,563% 15/10/2050	USD	9.000.000	8.846.324	0,06
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C5 'A5' 3,474% 15/11/2050	USD	1.610.000	1.578.604	0,01
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C3 'AS' 3,739% 15/08/2050	USD	2.217.160	2.173.268	0,02
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C5 'AS' 3,777% 15/11/2050	USD	9.000.000	8.764.303	0,06
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C11 'AS' 4,492% 15/06/2051	USD	5.000.000	4.895.134	0,03
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C9 'AS' 4,318% 15/03/2051	USD	3.290.033	3.132.161	0,02
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C11 'B' 4,713% 15/06/2051	USD	1.500.000	1.427.689	0,01
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C9 'B' 4,57% 15/03/2051	USD	4.630.000	3.457.065	0,02
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C1 'C' 4,44% 15/06/2050	USD	5.235.000	4.985.919	0,04
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C2 'C' 4,295% 15/08/2050	USD	7.250.000	6.957.990	0,05
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C5 'C' 4,608% 15/11/2050	USD	3.800.000	3.569.402	0,03
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C6 'C' 4,862% 15/12/2050	USD	3.320.000	2.853.955	0,02
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C5 'D', 144A 4,608% 15/11/2050	USD	1.591.000	1.423.241	0,01
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C10 'D', 144A 3% 15/05/2051	USD	7.456.000	6.091.978	0,04
UBS Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C10 'XB' 0,41% 15/05/2051	USD	112.302.000	620.323	0,00
UBS Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C11 'XB' 0,356% 15/06/2051	USD	43.441.000	223.161	0,00
UMBS BM5088 5,5% 01/10/2038	USD	1.143.537	1.178.608	0,01
UMBS CB7136 6,5% 01/09/2053	USD	32.648.916	34.319.897	0,24
UMBS CB8004 6% 01/02/2054	USD	9.916.421	10.227.334	0,07
UMBS CB8495 6% 01/05/2054	USD	32.684.943	33.597.814	0,24
UMBS CB8853 6% 01/07/2054	USD	102.650.234	106.765.118	0,75
UMBS CB9153 6% 01/09/2054	USD	44.574.864	46.412.233	0,33
UMBS DA6398 8% 01/01/2054	USD	301.399	327.050	0,00
UMBS DA6408 8% 01/12/2053	USD	350.635	380.477	0,00
UMBS DE9119 5,5% 01/10/2055	USD	2.794.162	2.811.675	0,02
UMBS DF1408 5,5% 01/01/2056	USD	995.367	1.003.665	0,01
UMBS DF1922 5,5% 01/10/2055	USD	1.882.363	1.898.351	0,01
UMBS DF3947 5,5% 01/12/2055	USD	891.358	897.062	0,01
UMBS DF4315 5,5% 01/02/2056	USD	1.215.253	1.222.739	0,01
UMBS DF5185 5,5% 01/12/2055	USD	556.850	560.338	0,00
UMBS DF6150 5,5% 01/02/2056	USD	1.517.455	1.528.859	0,01
UMBS DF6154 5,5% 01/02/2056	USD	2.620.756	2.644.500	0,02
UMBS DF6156 6% 01/02/2056	USD	1.355.433	1.392.029	0,01
UMBS DF6219 6% 01/06/2056	USD	3.063.787	3.146.367	0,02
UMBS DF6528 5,5% 01/12/2055	USD	1.859.836	1.875.094	0,01
UMBS DF6535 5,5% 01/12/2055	USD	2.549.356	2.598.994	0,02
UMBS DF6613 5,5% 01/12/2055	USD	2.004.661	2.032.802	0,01
UMBS DF6615 5,5% 01/12/2055	USD	3.026.590	3.052.293	0,02
UMBS DF6909 7% 01/01/2056	USD	358.749	382.181	0,00
UMBS DF8198 5,5% 01/01/2056	USD	277.884	280.296	0,00
UMBS DF8733 5,5% 01/12/2055	USD	1.003.130	1.009.495	0,01
UMBS DF8756 6% 01/12/2055	USD	537.726	556.908	0,00
UMBS DF8915 5,5% 01/01/2056	USD	875.233	880.709	0,01
UMBS DF9392 6% 01/01/2056	USD	3.630.291	3.744.332	0,03
UMBS DF9394 6% 01/01/2056	USD	4.807.863	4.956.636	0,03
UMBS DF9396 6% 01/01/2056	USD	4.731.896	4.876.524	0,03

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
UMBS DF9400 6% 01/01/2056	USD	3.946.239	4.052.406	0,03
UMBS DF9401 6% 01/01/2056	USD	5.236.223	5.402.730	0,04
UMBS DF9402 6% 01/02/2056	USD	1.865.300	1.931.688	0,01
UMBS DF9403 6% 01/01/2056	USD	1.557.660	1.612.206	0,01
UMBS DF9405 6,5% 01/01/2056	USD	1.191.741	1.245.782	0,01
UMBS DF9406 6,5% 01/01/2056	USD	371.912	387.549	0,00
UMBS DF9407 6,5% 01/01/2056	USD	377.805	392.904	0,00
UMBS DF9410 6,5% 01/01/2056	USD	854.261	892.191	0,01
UMBS DF9411 6,5% 01/01/2056	USD	699.056	732.776	0,01
UMBS DF9412 6,5% 01/01/2056	USD	825.088	863.549	0,01
UMBS DF9545 5,5% 01/01/2056	USD	1.231.426	1.241.758	0,01
UMBS DF9556 5,5% 01/02/2056	USD	2.225.013	2.243.515	0,02
UMBS DF9558 5,5% 01/01/2056	USD	398.556	401.500	0,00
UMBS DF9759 6,5% 01/01/2056	USD	726.974	772.401	0,01
UMBS DF9774 6% 01/01/2056	USD	2.209.538	2.286.644	0,02
UMBS DF9784 6% 01/01/2056	USD	547.679	563.643	0,00
UMBS DF9789 6,5% 01/01/2056	USD	926.467	965.799	0,01
UMBS DF9799 6% 01/01/2056	USD	358.365	374.139	0,00
UMBS DG0277 5,5% 01/12/2055	USD	513.463	516.641	0,00
UMBS DG1432 5,5% 01/02/2056	USD	1.084.974	1.093.810	0,01
UMBS DG1435 6% 01/02/2056	USD	1.514.015	1.557.143	0,01
UMBS DG1463 5,5% 01/02/2056	USD	2.290.184	2.311.739	0,02
UMBS DG1477 5,5% 01/02/2056	USD	876.691	887.231	0,01
UMBS DG1567 5,5% 01/02/2056	USD	2.136.841	2.154.444	0,02
UMBS DG1571 5,5% 01/02/2056	USD	1.616.913	1.636.556	0,01
UMBS DG1572 5,5% 01/02/2056	USD	4.116.978	4.142.542	0,03
UMBS DG1582 6% 01/02/2056	USD	1.351.134	1.394.744	0,01
UMBS DG1583 6% 01/02/2056	USD	2.917.848	3.009.506	0,02
UMBS DG1585 6% 01/02/2056	USD	1.868.327	1.926.145	0,01
UMBS DG1590 6% 01/02/2056	USD	1.135.867	1.173.468	0,01
UMBS DG1597 6,5% 01/02/2056	USD	422.927	441.526	0,00
UMBS DG1598 6,5% 01/02/2056	USD	308.518	321.796	0,00
UMBS DG2007 5,5% 01/02/2056	USD	1.574.629	1.588.016	0,01
UMBS DG2008 5,5% 01/02/2056	USD	2.151.317	2.168.148	0,02
UMBS DG2059 6,5% 01/02/2056	USD	497.888	520.758	0,00
UMBS DG2562 5,5% 01/02/2056	USD	5.082.618	5.139.300	0,04
UMBS DG2571 5,5% 01/02/2056	USD	1.492.258	1.510.700	0,01
UMBS DG2582 6% 01/02/2056	USD	5.896.544	6.055.741	0,04
UMBS DG2633 5,5% 01/01/2056	USD	2.566.434	2.625.671	0,02
UMBS DG2870 6% 01/02/2056	USD	2.092.776	2.194.846	0,02
UMBS DG2878 5,5% 01/02/2056	USD	595.999	602.629	0,00
UMBS DG3041 5,5% 01/03/2056	USD	3.776.404	3.851.011	0,03
UMBS DG3660 5,5% 01/03/2056	USD	1.072.546	1.090.866	0,01
UMBS DG3663 5,5% 01/03/2056	USD	1.602.906	1.619.689	0,01
UMBS DG3668 5,5% 01/03/2056	USD	1.939.129	1.968.510	0,01
UMBS DG3669 5,5% 01/03/2056	USD	1.069.851	1.087.995	0,01
UMBS DG3673 6% 01/03/2056	USD	1.803.074	1.864.764	0,01
UMBS DG3682 6,5% 01/03/2056	USD	846.605	886.856	0,01
UMBS DG3683 6,5% 01/03/2056	USD	787.189	822.857	0,01
UMBS DG3684 6,5% 01/03/2056	USD	776.893	809.125	0,01
UMBS DG3686 6,5% 01/03/2056	USD	1.285.778	1.338.993	0,01
UMBS DG3688 6,5% 01/03/2056	USD	1.714.115	1.780.201	0,01
UMBS DG3689 6,5% 01/02/2056	USD	1.053.983	1.104.519	0,01
UMBS DG3693 6,5% 01/03/2056	USD	837.060	874.398	0,01
UMBS DG3743 5,5% 01/03/2056	USD	816.627	830.647	0,01
UMBS DG3747 5,5% 01/03/2056	USD	1.813.863	1.849.750	0,01
UMBS DG4449 5,5% 01/03/2056	USD	3.973.699	4.014.328	0,03
UMBS DG4457 5,5% 01/03/2056	USD	895.921	906.993	0,01
UMBS DG4498 5,5% 01/03/2056	USD	2.063.350	2.083.432	0,01
UMBS DG4540 5,5% 01/03/2056	USD	2.288.838	2.317.994	0,02
UMBS DG5494 5,5% 01/03/2056	USD	5.525.676	5.585.962	0,04
UMBS DG5496 5,5% 01/03/2056	USD	6.432.124	6.498.681	0,05
UMBS DG5497 5,5% 01/03/2056	USD	3.072.852	3.102.296	0,02
UMBS DG5501 5,5% 01/03/2056	USD	11.054.649	11.138.465	0,08
UMBS DG6115 5,5% 01/04/2056	USD	3.790.768	3.813.797	0,03
UMBS DG6119 5,5% 01/04/2056	USD	708.725	717.465	0,01
UMBS DG6130 6% 01/04/2056	USD	3.897.933	4.023.444	0,03
UMBS DG6133 6,5% 01/04/2056	USD	991.325	1.032.710	0,01
UMBS DG6135 6,5% 01/04/2056	USD	705.390	734.585	0,01
UMBS DG6137 6,5% 01/04/2056	USD	2.256.691	2.353.736	0,02
UMBS DG6139 6,5% 01/04/2056	USD	688.001	718.150	0,01
UMBS DG6141 7% 01/04/2056	USD	442.017	469.138	0,00
UMBS DG6828 6% 01/04/2056	USD	456.659	470.896	0,00
UMBS DG6834 6% 01/04/2056	USD	376.338	386.377	0,00
UMBS DG6837 6% 01/04/2056	USD	2.143.228	2.211.379	0,02
UMBS DG6838 6% 01/04/2056	USD	678.280	700.575	0,01
UMBS DG6840 6% 01/04/2056	USD	451.790	464.028	0,00
UMBS DG6852 6,5% 01/04/2056	USD	2.810.907	2.936.352	0,02
UMBS DG6853 6,5% 01/04/2056	USD	510.360	530.673	0,00
UMBS DG6857 6,5% 01/04/2056	USD	587.542	613.287	0,00
UMBS DG6862 7% 01/04/2056	USD	366.630	388.969	0,00
UMBS DG9944 6,5% 01/05/2056	USD	4.128.298	4.300.645	0,03
UMBS DG9951 6,5% 01/05/2056	USD	7.879.632	8.183.524	0,06
UMBS DH1075 6,5% 01/05/2056	USD	5.317.307	5.540.131	0,04
UMBS DH1076 6,5% 01/05/2056	USD	3.352.720	3.492.689	0,02
UMBS DH1078 6,5% 01/05/2056	USD	3.343.750	3.482.518	0,02
UMBS DH1080 6,5% 01/05/2056	USD	1.935.091	2.015.181	0,01
UMBS DH1091 7% 01/05/2056	USD	3.108.874	3.299.349	0,02
UMBS DH1092 7% 01/05/2056	USD	2.807.569	2.978.641	0,02
UMBS DH1934 6,5% 01/06/2056	USD	3.862.634	4.022.483	0,03
UMBS DH1936 6,5% 01/06/2056	USD	4.616.160	4.794.196	0,03
UMBS DH1949 7% 01/06/2056	USD	2.192.468	2.326.797	0,02
UMBS DH1951 7% 01/06/2056	USD	940.244	997.331	0,01
UMBS DH1952 7% 01/06/2056	USD	2.260.017	2.397.176	0,02
UMBS DH2435 6% 01/06/2056	USD	1.578.948	1.629.162	0,01
UMBS DH2440 6% 01/06/2056	USD	2.998.357	3.070.602	0,02
UMBS DH3684 6% 01/06/2056	USD	3.160.000	3.251.288	0,02
UMBS DH3685 6% 01/06/2056	USD	3.390.000	3.471.682	0,02
UMBS DH3686 6% 01/06/2056	USD	1.770.000	1.826.289	0,01
UMBS DH3701 6,5% 01/06/2056	USD	4.280.000	4.445.073	0,03
UMBS DH3702 6,5% 01/06/2056	USD	390.000	406.474	0,00
UMBS DH3707 6,5% 01/06/2056	USD	1.220.000	1.274.299	0,01
UMBS DH3710 7% 01/06/2056	USD	1.170.000	1.241.684	0,01
UMBS DH4739 6% 01/07/2056	USD	2.460.000	2.536.132	0,02
UMBS DH4742 6% 01/06/2056	USD	820.000	844.547	0,01
UMBS DH4744 6% 01/06/2056	USD	2.820.000	2.901.467	0,02
UMBS DH4745 6% 01/06/2056	USD	2.420.000	2.496.962	0,02
UMBS DH4750 6% 01/06/2056	USD	2.410.000	2.487.609	0,02
UMBS DH4755 6,5% 01/06/2056	USD	670.000	697.968	0,01
UMBS DH4760 6,5% 01/06/2056	USD	430.000	447.722	0,00
UMBS DH4761 6,5% 01/06/2056	USD	2.240.000	2.326.393	0,02
UMBS DH4890 6% 01/07/2056	USD	19.489.281	20.052.307	0,14
UMBS DH4897 6% 01/06/2056	USD	1.640.000	1.683.678	0,01
UMBS FA0541 6% 01/02/2055	USD	35.472.985	36.867.779	0,26
UMBS FA1925 6% 01/12/2054	USD	27.016.530	27.831.573	0,20
UMBS FA2900 6% 01/10/2055	USD	127.374.746	132.024.223	0,93
UMBS FS8911 6,5% 01/08/2054	USD	10.794.674	11.371.018	0,08
UMBS FS9123 6,5% 01/12/2053	USD	19.558.653	20.534.395	0,14
UMBS MA3972 4,5% 01/03/2050	USD	1.164.354	1.134.861	0,01
UMBS MA5010 5,5% 01/05/2053	USD	4.206.598	4.258.138	0,03
UMBS MA5073 6% 01/07/2053	USD	60.268.151	61.805.137	0,43
UMBS MA5420 5,5% 01/07/2054	USD	3.830.190	3.861.931	0,03
UMBS MA5945 5,5% 01/01/2056	USD	94.374.267	94.938.554	0,67
UMBS MA5998 5,5% 01/03/2056	USD	7.216.569	7.260.072	0,05
UMBS QH8542 8% 01/01/2054	USD	344.467	373.784	0,00
UMBS QZ6253 5,5% 01/10/2055	USD	2.980.711	3.005.720	0,02
UMBS QZ6256 5,5% 01/10/2055	USD	4.287.970	4.315.524	0,03
UMBS QZ6966 5,5% 01/11/2055	USD	3.307.838	3.328.007	0,02
UMBS QZ7257 5,5% 01/11/2055	USD	9.282.642	9.339.244	0,07
UMBS QZ8076 5,5% 01/11/2055	USD	4.971.133	5.002.915	0,04
UMBS QZ9117 5,5% 01/11/2055	USD	2.299.538	2.318.687	0,02
UMBS RJ3721 5,5% 01/03/2055	USD	24.144.561	24.297.432	0,17
UMBS RQ0063 5% 01/11/2055	USD	28.546.500	28.156.819	0,20
UMBS RQ0064 5,5% 01/11/2055	USD	37.144.847	37.380.041	0,26
UMBS RQ0085 5,5% 01/01/2056	USD	88.353.829	88.913.272	0,62
UMBS RQ0086 6% 01/01/2056	USD	17.247.595	17.663.173	0,12
UMBS RQ0103 5,5% 01/03/2056	USD	66.908.177	67.319.477	0,47
UMBS SD4030 6,5% 01/10/2053	USD	4.916.400	5.164.236	0,04
UMBS SD5979 6% 01/07/2054	USD	31.827.022	32.743.043	0,23
UMBS SD6268 6,5% 01/08/2054	USD	9.655.697	10.146.956	0,07
UMBS SL2544 6,5% 01/08/2055	USD	22.524.929	23.665.095	0,17
UMBS SL2939 5,5% 01/10/2055	USD	17.732.228	17.849.067	0,13
UMBS SL3192 6% 01/11/2055	USD	147.788.904	153.183.611	1,08
UMBS SL3686 5,5% 01/01/2056	USD	18.430.396	18.573.984	0,13
UMBS SL4048 5,5% 01/01/2056	USD	50.835.879	51.484.944	0,36
UMBS SL4065 5,5% 01/02/2056	USD	19.245.157	19.494.659	0,14
UMBS TA0290 5,5% 01/12/2055	USD	4.332.449	4.361.625	0,03
UMBS TA1190 5,5% 01/11/2055	USD	922.871	928.591	0,01
UMBS TA3495 5,5% 01/01/2056	USD	2.966.334	2.984.830	0,02
UMBS TA3891 5,5% 01/01/2056	USD	5.468.658	5.502.261	0,04
UMBS TA4276 5,5% 01/01/2056	USD	507.650	510.818	0,00
UMBS TA4348 5,5% 01/01/2056	USD	1.963.200	1.986.821	0,01
UMBS TA4349 5,5% 01/01/2056	USD	1.954.708	1.977.795	0,01
UMBS TA4352 5,5% 01/01/2056	USD	4.087.350	4.133.427	0,03
UMBS TA4353 5,5% 01/01/2056	USD	4.027.670	4.069.960	0,03
UMBS TA4363 5,5% 01/01/2056	USD	1.307.445	1.321.173	0,01
UMBS TA4375 5,5% 01/01/2056	USD	5.168.097	5.220.944	0,04
UMBS TA4376 5,5% 01/01/2056	USD	5.265.157	5.316.984	0,04
UMBS TA4380 5,5% 01/01/2056	USD	2.091.511	2.109.323	0,01
UMBS TA5048 5,5% 01/02/2056	USD	1.911.256	1.929.017	0,01
UMBS TA5070 5,5% 01/01/2056	USD	18.353.633	18.592.653	0,13
UMBS TA5158 6% 01/01/2056	USD	885.833	911.335	0,01
UMBS TA5161 6% 01/02/2056	USD	925.964	953.739	0,01
UMBS TA5178 6% 01/02/2056	USD	317.986	332.643	0,00
UMBS TA5189 7% 01/01/2056	USD	498.304	532.182	0,00
UMBS TA5253 6,5% 01/02/2056	USD	890.874	932.907	0,01
UMBS TA5257 5,5% 01/01/2056	USD	577.358	582.523	0,00
UMBS TA5427 6% 01/02/2056	USD	1.059.597	1.096.265	0,01
UMBS TA5432 5,5% 01/02/2056	USD	5.939.985	5.976.300	0,04
UMBS TA5434 6% 01/02/2056	USD	780.223	806.052	0,01
UMBS TA5435 6,5% 01/02/2056	USD	356.861	372.503	0,00
UMBS TA5436 6% 01/02/2056	USD	1.646.604	1.696.940	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
UMBS TA5443 6% 01/02/2056	USD	1.929.847	1.990.478	0,01
UMBS TA5444 6,5% 01/02/2056	USD	795.814	830.032	0,01
UMBS TA5447 6,5% 01/02/2056	USD	536.813	559.020	0,00
UMBS TA5448 5,5% 01/02/2056	USD	351.771	356.201	0,00
UMBS TA5449 6,5% 01/02/2056	USD	351.482	366.206	0,00
UMBS TA5456 5,5% 01/02/2056	USD	464.927	468.947	0,00
UMBS TA5458 5,5% 01/02/2056	USD	447.955	451.249	0,00
UMBS TA5459 5,5% 01/02/2056	USD	756.073	765.004	0,01
UMBS TA5581 5,5% 01/02/2056	USD	915.876	929.621	0,01
UMBS TA5679 5,5% 01/02/2056	USD	1.112.940	1.122.212	0,01
UMBS TA5685 5,5% 01/02/2056	USD	3.344.788	3.365.904	0,02
UMBS TA5975 5,5% 01/01/2056	USD	677.509	682.617	0,00
UMBS TA6050 5,5% 01/02/2056	USD	2.174.155	2.188.220	0,02
UMBS TA6062 5,5% 01/02/2056	USD	586.505	594.964	0,00
UMBS TA6124 5,5% 01/02/2056	USD	1.563.394	1.577.148	0,01
UMBS TA6592 5,5% 01/02/2056	USD	1.494.530	1.514.648	0,01
UMBS TA6599 6% 01/02/2056	USD	1.933.191	1.995.383	0,01
UMBS TA6600 6,5% 01/01/2056	USD	465.686	488.250	0,00
UMBS TA6704 5,5% 01/02/2056	USD	1.271.208	1.283.580	0,01
UMBS TA6710 5,5% 01/02/2056	USD	5.405.422	5.449.778	0,04
UMBS TA6717 6% 01/02/2056	USD	3.869.724	4.000.494	0,03
UMBS TA6718 6% 01/02/2056	USD	3.929.723	4.053.180	0,03
UMBS TA6724 5,5% 01/02/2056	USD	10.654.142	10.718.865	0,08
UMBS TA6726 6,5% 01/03/2056	USD	775.380	813.624	0,01
UMBS TA6727 6,5% 01/02/2056	USD	656.231	686.777	0,00
UMBS TA6729 6,5% 01/02/2056	USD	467.060	488.685	0,00
UMBS TA6730 6,5% 01/02/2056	USD	1.611.333	1.680.606	0,01
UMBS TA6740 6% 01/02/2056	USD	4.149.836	4.278.262	0,03
UMBS TA6742 6% 01/02/2056	USD	3.901.880	4.021.152	0,03
UMBS TA6746 6,5% 01/02/2056	USD	796.947	831.085	0,01
UMBS TA7028 5,5% 01/02/2056	USD	927.323	935.028	0,01
UMBS TA7116 6,5% 01/03/2056	USD	536.779	559.188	0,00
UMBS TA7117 6,5% 01/03/2056	USD	438.992	457.410	0,00
UMBS TA7120 6,5% 01/02/2056	USD	488.440	509.103	0,00
UMBS TA7125 6,5% 01/03/2056	USD	508.001	530.673	0,00
UMBS TA7127 5,5% 01/03/2056	USD	3.322.459	3.355.164	0,02
UMBS TA7129 5,5% 01/03/2056	USD	2.263.842	2.287.547	0,02
UMBS TA7663 6% 01/03/2056	USD	1.106.633	1.142.383	0,01
UMBS TA7664 6% 01/03/2056	USD	478.388	491.427	0,00
UMBS TA7684 5,5% 01/03/2056	USD	4.874.761	4.917.786	0,03
UMBS TA7685 5,5% 01/03/2056	USD	448.242	452.949	0,00
UMBS TA7688 5,5% 01/03/2056	USD	628.357	633.873	0,00
UMBS TA7713 5,5% 01/03/2056	USD	1.085.403	1.098.463	0,01
UMBS TA8148 5,5% 01/03/2056	USD	3.216.890	3.245.883	0,02
UMBS TA8151 5,5% 01/03/2056	USD	1.594.267	1.609.783	0,01
UMBS TA8849 5,5% 01/03/2056	USD	2.225.854	2.251.670	0,02
UMBS TA8855 5,5% 01/03/2056	USD	2.711.219	2.743.840	0,02
UMBS TA8856 5,5% 01/03/2056	USD	8.430.064	8.518.580	0,06
UMBS TA8858 6% 01/03/2056	USD	3.173.911	3.277.893	0,02
UMBS TA8862 5,5% 01/03/2056	USD	8.271.121	8.321.559	0,06
UMBS TA8870 6% 01/03/2056	USD	8.401.791	8.628.630	0,06
UMBS TA8874 6,5% 01/03/2056	USD	2.416.488	2.524.036	0,02
UMBS TA8875 6,5% 01/03/2056	USD	837.556	874.700	0,01
UMBS TA8878 6,5% 01/03/2056	USD	2.305.129	2.401.715	0,02
UMBS TA8880 6,5% 01/03/2056	USD	1.218.176	1.268.716	0,01
UMBS TA8887 5,5% 01/03/2056	USD	10.335.496	10.440.882	0,07
UMBS TA8890 6% 01/03/2056	USD	3.820.554	3.942.047	0,03
UMBS TA8892 6,5% 01/03/2056	USD	1.352.236	1.410.850	0,01
UMBS TA9000 5,5% 01/03/2056	USD	708.069	713.262	0,01
UMBS TA9432 6,5% 01/04/2056	USD	419.208	436.553	0,00
UMBS TA9439 6% 01/03/2056	USD	358.998	370.109	0,00
UMBS TA9455 5,5% 01/04/2056	USD	3.270.665	3.290.390	0,02
UMBS TB0362 6% 01/04/2056	USD	2.165.196	2.231.385	0,02
UMBS TB0363 6% 01/04/2056	USD	1.247.648	1.287.826	0,01
UMBS TB0366 6,5% 01/04/2056	USD	338.551	352.558	0,00
UMBS TB0376 6,5% 01/04/2056	USD	2.446.142	2.540.484	0,02
UMBS TB0377 6% 01/04/2056	USD	369.334	380.764	0,00
UMBS TB1329 4,5% 01/04/2056	USD	6.303.457	6.064.470	0,04
UMBS TB1922 6% 01/04/2056	USD	499.122	512.598	0,00
UMBS TB2139 6% 01/05/2056	USD	1.431.725	1.468.828	0,01
UMBS TB3666 5,5% 01/05/2056	USD	6.107.314	6.157.766	0,04
UMBS TB3687 6% 01/05/2056	USD	951.880	976.740	0,01
UMBS TB3698 6,5% 01/05/2056	USD	2.845.561	2.964.803	0,02
UMBS TB3705 6,5% 01/05/2056	USD	1.965.669	2.051.825	0,01
UMBS TB3709 6,5% 01/05/2056	USD	3.713.476	3.867.166	0,03
UMBS TB3715 7% 01/05/2056	USD	695.172	738.027	0,01
UMBS TB3717 7% 01/05/2056	USD	1.603.704	1.702.003	0,01
UMBS TB3721 7% 01/05/2056	USD	648.040	687.352	0,00
UMBS TB3725 7% 01/05/2056	USD	531.171	563.407	0,00
UMBS TB4991 6% 01/06/2056	USD	4.734.027	4.870.784	0,03
UMBS TB4997 6% 01/06/2051	USD	573.175	589.267	0,00
UMBS TB5000 6% 01/06/2056	USD	1.456.872	1.494.175	0,01
UMBS TB5004 6% 01/06/2056	USD	4.404.121	4.510.237	0,03
UMBS TB5009 6,5% 01/06/2056	USD	4.761.636	4.935.813	0,03
UMBS TB5010 6,5% 01/06/2056	USD	1.479.612	1.536.675	0,01
UMBS TB5015 6,5% 01/06/2056	USD	522.688	544.228	0,00
UMBS TB5016 6,5% 01/06/2056	USD	503.221	524.047	0,00
UMBS TB5018 6,5% 01/06/2051	USD	554.085	574.647	0,00
UMBS TB5944 6% 01/06/2056	USD	4.858.050	4.998.394	0,04
UMBS TB5946 6% 01/06/2056	USD	604.903	623.009	0,00
UMBS TB5947 6% 01/06/2056	USD	1.072.992	1.104.089	0,01
UMBS TB5950 6,5% 01/06/2056	USD	6.408.189	6.642.596	0,05
UMBS TB5954 6,5% 01/06/2056	USD	905.718	938.848	0,01
UMBS TB5956 6,5% 01/06/2051	USD	578.525	600.056	0,00
UMBS TB6704 6% 01/06/2056	USD	1.650.000	1.701.838	0,01
UMBS TB6705 6% 01/06/2056	USD	1.710.000	1.762.272	0,01
UMBS TB6706 6% 01/06/2056	USD	770.000	794.857	0,01
UMBS TB6707 6% 01/06/2056	USD	1.170.000	1.207.209	0,01
UMBS TB6711 6% 01/07/2056	USD	2.150.000	2.216.539	0,02
UMBS TB6713 6% 01/06/2056	USD	1.910.000	1.956.021	0,01
UMBS TB6719 6,5% 01/07/2056	USD	880.000	916.872	0,01
UMBS TB6720 6,5% 01/06/2056	USD	1.280.000	1.333.434	0,01
UMBS TB6728 6,5% 01/06/2056	USD	340.000	354.011	0,00
UMBS TB6741 7% 01/07/2056	USD	670.000	710.469	0,01
UMBS ZT2236 4% 01/06/2048	USD	6.560.019	6.246.829	0,04
United Airlines Holdings, Inc. 4,875% 01/03/2029	USD	2.765.000	2.746.211	0,02
United Rentals North America, Inc., 144A 5,375% 15/11/2033	USD	3.010.000	2.966.474	0,02
United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034	USD	1.970.000	2.024.346	0,01
United States Small Business Administration, Series 2025-25J 4,79% 01/10/2050	USD	11.125.116	11.131.100	0,08
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	2.370.000	2.377.700	0,02
Univision Communications, Inc., 144A 9,375% 01/08/2032	USD	2.341.000	2.379.133	0,02
Univision Communications, Inc., 144A 8,875% 15/04/2033	USD	2.324.000	2.286.324	0,02
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT3 'A', 144A 21,566% 20/04/2030	USD	455.996	450.193	0,00
US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028	USD	1.818.000	1.859.998	0,01
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	3.266.000	3.225.113	0,02
US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	11.381.000	11.107.343	0,08
Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	10.311.000	10.526.861	0,07
Velocity Commercial Capital Loan Trust, Series 2018-1 'A', 144A 3,59% 25/04/2048	USD	174.069	172.901	0,00
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4,05% 26/10/2048	USD	472.801	462.613	0,00
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4,125% 15/08/2031	USD	2.665.000	2.504.151	0,02
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3,875% 01/11/2033	USD	5.110.000	4.554.864	0,03
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6% 01/05/2036	USD	747.000	755.650	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	5.507.000	5.932.487	0,04
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	16.805.000	17.935.331	0,13
Venture Global LNG, Inc., 144A 6,375% 15/12/2034	USD	1.606.000	1.579.460	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 6,625% 15/06/2036	USD	1.096.000	1.080.916	0,01
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,125% 15/12/2030	USD	3.097.000	3.171.368	0,02
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/01/2034	USD	10.179.000	10.605.398	0,07
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/06/2034	USD	2.188.000	2.284.703	0,02
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,75% 15/01/2036	USD	3.775.000	4.004.539	0,03
Verizon Communications, Inc. 4,016% 03/12/2029	USD	1.160.000	1.139.752	0,01
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	5.288.000	5.348.611	0,04
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	4.789.000	4.831.847	0,03
VistaJet Pass Through Trust, Series 2021-1 'C', 144A 9,5% 15/08/2031	USD	10.106.250	9.892.176	0,07
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	16.120.000	16.120.280	0,11
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	2.176.000	2.138.873	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	2.320.000	2.425.033	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	3.637.000	3.768.267	0,03
VoltaGrid LLC, 144A 7,375% 01/11/2030	USD	7.175.000	7.439.212	0,05

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2006-AR8 '2A' 4,594% 25/10/2046	USD	3.073.117	2.768.286	0,02
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-S4 '2A2' 5,5% 25/06/2033	USD	8.963	8.982	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S2 '2A4' 5,5% 25/06/2034	USD	16.067	15.739	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR4 'A5' 4,091% 25/04/2035	USD	37.899	36.899	0,00
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	7.060.000	7.304.685	0,05
Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	2.179.000	2.249.786	0,02
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	4.816.000	5.060.426	0,04
Wayfair LLC, 144A 7,125% 31/05/2034	USD	1.330.000	1.367.103	0,01
Wells Fargo & Co., FRN 5,707% 22/04/2028	USD	13.740.000	13.867.943	0,10
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C40 'A4' 3,581% 15/10/2050	USD	8.000.000	7.894.638	0,06
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C39 'A5' 3,418% 15/09/2050	USD	9.000.000	8.844.324	0,06
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C44 'A5' 4,212% 15/05/2051	USD	14.200.000	14.014.221	0,10
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C48 'A5' 4,302% 15/01/2052	USD	5.000.000	4.940.292	0,03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C44 'AS' 4,464% 15/05/2051	USD	12.163.894	11.996.638	0,08
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS2 'B' 3,979% 15/07/2058	USD	1.500.000	1.471.900	0,01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048	USD	2.987.265	2.647.625	0,02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-LC18 'D', 144A 3,957% 15/12/2047	USD	12.196.731	11.781.280	0,08
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C28 'D' 4,271% 15/05/2048	USD	2.012.456	1.968.395	0,01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C29 'D' 4,298% 15/06/2048	USD	118.833	115.944	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C31 'D' 3,852% 15/11/2048	USD	7.000.000	6.369.808	0,04
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC22 'D' 4,872% 15/09/2058	USD	10.562.482	9.458.502	0,07
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'D' 3,901% 15/05/2048	USD	1.838.826	1.668.709	0,01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS2 'D' 3,979% 15/07/2058	USD	6.677.250	4.514.638	0,03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C32 'D', 144A 3,788% 15/01/2059	USD	81.015	79.637	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C38 'D', 144A 3% 15/07/2050	USD	11.952.000	9.840.177	0,07
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-RB1 'D', 144A 3,401% 15/03/2050	USD	1.000.000	452.242	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C43 'D', 144A 3% 15/03/2051	USD	2.570.000	2.215.178	0,02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C44 'D', 144A 3% 15/05/2051	USD	1.500.000	1.192.758	0,01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C46 'D', 144A 3% 15/08/2051	USD	5.000.000	4.102.431	0,03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'E', 144A 2,881% 15/05/2048	USD	8.106.000	6.826.144	0,05
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2016-C36 'XB' 0,714% 15/11/2059	USD	30.000.000	2.904	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C44 'XB' 0,277% 15/05/2051	USD	47.878.000	159.913	0,00
Wendy's Funding LLC, Series 2025-1A 'A2I', 144A 5,422% 15/12/2055	USD	23.128.775	22.851.461	0,16
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	7.047.000	7.194.269	0,05
WESCO Distribution, Inc., 144A 5,25% 15/04/2031	USD	1.646.000	1.634.551	0,01
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	4.210.000	4.344.400	0,03
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	2.067.000	2.119.833	0,02
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'B' 4,371% 15/09/2057	USD	1.000.000	949.077	0,01
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'C' 3,753% 15/09/2057	USD	1.500.000	1.270.870	0,01
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C21 'D', 144A 3,497% 15/08/2047	USD	4.900.000	4.204.590	0,03
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'D', 144A 3,894% 15/09/2057	USD	7.385.000	2.527.939	0,02
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030	USD	1.123.000	1.156.862	0,01
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	4.035.000	3.794.420	0,03
WR Grace Holdings LLC, 144A 6,625% 15/08/2032	USD	5.154.000	5.006.018	0,04
WR Grace Holdings LLC, 144A 7% 01/08/2033	USD	1.154.000	1.124.250	0,01
Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	2.650.000	2.718.762	0,02
WULF Compute LLC, 144A 7,75% 15/10/2030	USD	10.110.000	10.622.607	0,07
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,25% 15/05/2027	USD	3.160.000	3.160.177	0,02
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	23.558.000	23.434.528	0,16
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	3.388.000	3.403.883	0,02
Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030	USD	3.815.000	3.376.204	0,02
Xerox Holdings Corp., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	4.930.000	2.891.887	0,02
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	3.579.000	1.583.707	0,01
XPO, Inc., 144A 6,25% 01/06/2028	USD	3.850.000	3.894.429	0,03
Yondr JK 1 LLC, 144A 6,875% 30/06/2031	USD	1.739.000	1.743.048	0,01
ZF North America Capital, Inc., 144A 6,75% 23/04/2030	USD	5.374.000	5.334.798	0,04
			11.992.329.477	**84,24**
Total obligaciones			**12.737.928.172**	**89,47**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**12.737.928.172**	**89,47**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones				
Canadá				
Gemini Corp. 10,5% 20/02/2029*	USD	9.000.000	9.000.000	0,06
			9.000.000	**0,06**
Estados Unidos de América				
Citi Asset Receivables Trust, Series 2025-9, 144A 25,14% 20/12/2031*	USD	2.058.747	2.000.279	0,01
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2025-1, 144A 27,07% 15/03/2031*	USD	1.121.525	1.082.384	0,01
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2025-10, 144A 24,78% 20/01/2032*	USD	2.203.117	2.158.173	0,01
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2025-8, 144A 25,8% 20/11/2031*	USD	1.623.173	1.572.367	0,01
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2026-1 'CERT', 144A 25,47% 20/02/2032*	USD	2.964.165	2.905.178	0,02
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2026-2 'CERT', 144A 25,72% 20/03/2032*	USD	3.486.375	3.383.875	0,02
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2026-3 'CERT', 144A 25,95% 20/04/2032*	USD	7.899.353	7.753.214	0,06
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2026-4 'CERT', 144A 25,54% 20/05/2032*	USD	15.451.317	15.434.321	0,11
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2026-5 'CERT', 144A 25,42% 20/06/2032*	USD	13.458.218	13.743.532	0,10
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-4, 144A 25,1% 20/07/2031*	USD	912.358	875.407	0,01
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-6, 144A 25,6% 20/09/2031*	USD	973.589	930.459	0,01
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-7, 144A 25,54% 20/10/2031*	USD	1.306.564	1.258.090	0,01
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-2 'CERT', 144A 24,76% 20/05/2031*	USD	538.668	516.421	0,00

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-3 'CERT', 144A 25,33% 20/06/2031*	USD	631.939	620.564	0,00
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-5 'CERT', 144A 25,83% 20/08/2031*	USD	1.302.078	1.249.344	0,01
Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 30/09/2026§*	USD	7.725.000	772	0,00
Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028§*	USD	670.000	67	0,00
Hertz Corp. (The) 6,25% 31/12/2049§*	USD	105.000	10	0,00
Hertz Corp. (The) (Issue date 01/08/2019), Reg. S 7,125% 01/08/2026§*	USD	3.200.000	320	0,00
ICITII, 144A 6% 31/01/2033*	USD	1.860.686	910.099	0,01
Nautical Solutions 9,2% 01/08/2031*	USD	17.971.630	18.263.669	0,13
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	1.260.446	0	0,00
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2021-PT1, 144A 24,188% 20/09/2027*	USD	158.136	144.164	0,00
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2021-PT4, 144A 20,468% 20/01/2030*	USD	958.600	889.604	0,01
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2021-PT2 'A', 144A 20,651% 20/11/2029*	USD	211.050	202.208	0,00
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2021-PT3 'A', 144A 21,559% 20/12/2029*	USD	412.709	369.064	0,00
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT1 'A', 144A 19,739% 20/02/2030*	USD	1.178.544	1.178.544	0,01
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT2 'A', 144A 18,286% 20/02/2030*	USD	1.741.759	1.741.759	0,01
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT4 'A', 144A 18,399% 20/05/2030*	USD	365.334	365.334	0,00
Ygrene Energy Fund, Inc., 144A 8,5% 25/07/2045§*	USD	8.244.609	8.285.832	0,06
			87.835.054	**0,62**
Total obligaciones			**96.835.054**	**0,68**
Renta variable				
Francia				
Altice France SA*	EUR	215.606	4.335.569	0,03
			4.335.569	**0,03**
Irlanda				
Keenova Therapeutics plc*	USD	103.326	10.134.576	0,07
			10.134.576	**0,07**
Luxemburgo				
Altice Luxembourg SA*	EUR	10.757	171.607	0,00
Intelsat SA*	USD	212.858	3.352.513	0,02
Yeoman Capital SA*	EUR	676.826	4.627.459	0,04
			8.151.579	**0,06**
Reino Unido				
Venator Materials plc*	USD	673	5.047	0,00
			5.047	**0,00**
Estados Unidos de América				
Endo GUC Trust*	USD	5.490	3.157	0,00
Envision Healthcare Corp.*	USD	543	10.413	0,00
Incora Intermediate II LLC*	USD	82.221	1.004.741	0,01
Incora Top Holdco LLC*	USD	3.082	94.124	0,00
MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	7.457	9.642	0,00
NMG Parent LLC*	USD	2	1	0,00
Par Health, Inc.*	USD	103.326	713.621	0,00
			1.835.699	**0,01**
Total de valores de renta variable			**24.462.470**	**0,17**
Warrants				
Estados Unidos de América				
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants A 31/12/2049*	USD	7.254	7	0,00
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants B 31/12/2049*	USD	1.209	1	0,00
Audacy, Inc. Special Warrants 31/12/2049*	USD	5.984	21.543	0,00
			21.551	**0,00**
Total Warrants			**21.551**	**0,00**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**121.319.075**	**0,85**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	77.783.726	77.783.726	0,55
			77.783.726	**0,55**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**77.783.726**	**0,55**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**77.783.726**	**0,55**
Total de inversiones			**13.860.509.707**	**97,36**
Efectivo			**397.726.317**	**2,79**
Otro activo/(pasivo)			**(21.785.493)**	**(0,15)**
Patrimonio neto total			**14.236.450.531**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	86,92
Canadá	0,99
Islas Caimán	0,91
Luxemburgo	0,87
Reino Unido	0,57
México	0,56
Supranacional	0,45
Ecuador	0,39
España	0,30
Bermudas	0,30
Costa de Marfil	0,30
Argentina	0,24
Países Bajos	0,24
Francia	0,22
Angola	0,22
Sudáfrica	0,20
Egipto	0,20
Nigeria	0,20
República Dominicana	0,19
Kenia	0,17
Colombia	0,17
El Salvador	0,16
Jordán	0,16
Pakistán	0,15
Liberia	0,15
Suiza	0,12
Irlanda	0,12
Singapur	0,12
Japón	0,11
Surinam	0,11
Costa Rica	0,11
Italia	0,10
Paraguay	0,10
Congo	0,10
Jersey	0,10
Turquía	0,09
Ghana	0,08
Honduras	0,07
Perú	0,06
Australia	0,06
Ruanda	0,05
Mongolia	0,05
Alemania	0,05
Sri Lanka	0,05
Benín	0,05
Brasil	0,04
República Democrática del Congo	0,04
Bahamas	0,04
Bahréin	0,04
Montenegro	0,04
Panamá	0,04
Irak	0,03
Marruecos	0,03
Estado Plurinacional de Bolivia	0,02
Rumanía	0,02
Uzbekistán	0,02
Serbia	0,02
Trinidad y Tobago	0,01
Kirguistán	0,01
Armenia	0,01
Zambia	0,01
Mauricio	0,01
Total de inversiones	**97,36**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	2,64
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos por anunciar

País	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Valor nominal	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	GNMA II, 4,50%, 15/07/2056	USD	11.910.000	11.475.074	61.479	0,08
Estados Unidos de América	GNMA II, 5,50%, 15/07/2056	USD	960.322.999	966.643.259	3.266.487	6,79
Estados Unidos de América	UMBS, 6,50%, 25/07/2054	USD	27.320.000	28.274.355	46.178	0,20
Estados Unidos de América	UMBS, 5,50%, 25/07/2056	USD	10.840.000	10.897.706	61.842	0,07
Total contratos por anunciar con posiciones largas				**1.017.290.394**	**3.435.986**	**7,14**
Estados Unidos de América	GNMA II, 3,00%, 15/07/2053	USD	(75.000.000)	(66.818.274)	25.476	(0,47)
Estados Unidos de América	UMBS, 2,50%, 25/07/2054	USD	(71.800.000)	(60.219.782)	(224.711)	(0,42)
Estados Unidos de América	UMBS, 3,00%, 25/07/2054	USD	(193.800.000)	(169.690.857)	(2.494.623)	(1,19)
Estados Unidos de América	UMBS, 3,50%, 25/07/2054	USD	(254.500.000)	(231.842.740)	(2.573.332)	(1,63)
Estados Unidos de América	UMBS, 4,00%, 25/07/2054	USD	(94.017.000)	(88.149.539)	(355.657)	(0,62)
Estados Unidos de América	UMBS, 4,50%, 25/07/2054	USD	(77.500.000)	(74.520.450)	(285.481)	(0,52)
Estados Unidos de América	UMBS, 5,00%, 25/07/2056	USD	(59.350.000)	(58.487.127)	(229.074)	(0,41)
Estados Unidos de América	UMBS, 6,00%, 25/07/2056	USD	(37.036.818)	(37.887.823)	(200.419)	(0,27)
Total contratos por anunciar con posiciones cortas				**(787.616.592)**	**(6.337.821)**	**(5,53)**
Contratos por anunciar netos				**229.673.802**	**(2.901.835)**	**1,61**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	781.475.826	USD	537.323.006	05/08/2026	Barclays	952.908	0,01
AUD	327.538	USD	225.186	05/08/2026	Morgan Stanley	420	-
CAD	163.996	USD	115.412	05/08/2026	Barclays	63	-
CNH	163.340	USD	24.032	05/08/2026	Barclays	71	-
CNH	2.137.266	USD	315.092	05/08/2026	HSBC	289	-
EUR	30.526.669	CAD	49.150.074	15/07/2026	Goldman Sachs	230.478	-
EUR	6.130.375	USD	6.982.498	06/07/2026	Morgan Stanley	4.193	-
EUR	3.061.077	USD	3.490.120	05/08/2026	HSBC	3.102	-
EUR	720.713.194	USD	821.895.054	05/08/2026	Morgan Stanley	564.251	0,01
GBP	13.794	USD	18.146	05/08/2026	Barclays	88	-
USD	501.468	AUD	725.875	01/07/2026	BNP Paribas	1.159	-
USD	119.557	AUD	170.494	06/07/2026	Barclays	2.052	-
USD	2.635.240	AUD	3.703.575	06/07/2026	BNP Paribas	82.727	-
USD	17.546	AUD	24.957	06/07/2026	Goldman Sachs	345	-
USD	2.398.737	AUD	3.429.474	06/07/2026	HSBC	35.134	-
USD	3.103.908	AUD	4.344.517	06/07/2026	Morgan Stanley	109.655	-
USD	1.010.165	AUD	1.417.340	06/07/2026	Standard Chartered	33.331	-
USD	535.501	AUD	776.080	05/08/2026	Barclays	942	-
USD	1.532.484	AUD	2.221.209	05/08/2026	Morgan Stanley	2.528	-
USD	1.128	AUD	1.631	05/08/2026	Standard Chartered	4	-
USD	88.293	CAD	124.814	06/07/2026	BNP Paribas	532	-
USD	1.313.659	CAD	1.815.680	06/07/2026	Goldman Sachs	36.992	-
USD	118.957	CAD	166.515	06/07/2026	Morgan Stanley	1.875	-
USD	103.125.800	CAD	142.969.762	15/07/2026	Barclays	2.556.334	0,02
USD	1.099	CAD	1.557	05/08/2026	HSBC	3	-
USD	24.043.749	CHF	19.438.409	06/07/2026	Morgan Stanley	16.003	-
USD	71.071.313	CHF	56.958.043	15/07/2026	Goldman Sachs	592.636	0,01
USD	46.477	CHF	37.448	05/08/2026	Barclays	27	-
USD	54.184.888	CNH	367.882.348	06/07/2026	Barclays	10.817	-
USD	1.926.893	CNH	13.034.138	06/07/2026	HSBC	7.496	-
USD	2.498.786	CNH	16.889.451	06/07/2026	Morgan Stanley	11.659	-
USD	5.440.997	EUR	4.765.502	02/07/2026	Morgan Stanley	10.708	-
USD	1.270	EUR	1.101	06/07/2026	Barclays	15	-
USD	1.188.339	EUR	1.024.480	06/07/2026	BNP Paribas	20.755	-
USD	3.519	EUR	3.027	06/07/2026	Deutsche Bank	69	-
USD	7.145.222	EUR	6.130.375	06/07/2026	HSBC	158.531	-
USD	3.036.176	EUR	2.627.982	06/07/2026	Morgan Stanley	41.107	-
USD	1.527	EUR	1.313	06/07/2026	Standard Chartered	31	-
USD	26.136.270	EUR	22.859.860	05/08/2026	BNP Paribas	49.187	-
USD	1.518	EUR	1.329	05/08/2026	HSBC	2	-
USD	11.921	EUR	10.442	05/08/2026	Standard Chartered	5	-
USD	277.555	GBP	209.589	02/07/2026	Morgan Stanley	509	-
USD	43.088	GBP	32.168	06/07/2026	Barclays	566	-
USD	19.577	GBP	14.780	06/07/2026	BNP Paribas	40	-
USD	138.538.304	GBP	104.613.656	06/07/2026	HSBC	255.281	-
USD	306.383	GBP	229.814	06/07/2026	Standard Chartered	2.604	-
USD	117.492	GBP	88.885	05/08/2026	HSBC	3	-
USD	4.949.390	JPY	802.188.030	06/07/2026	Barclays	11.310	-

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
USD	17.764.354	JPY	2.843.995.397	15/07/2026	Goldman Sachs	244.284	-
USD	14.094	JPY	2.271.523	05/08/2026	Barclays	75	-
USD	322.963	SGD	417.780	02/07/2026	HSBC	328	-
USD	625.943	SGD	797.646	06/07/2026	Barclays	9.785	-
USD	126.840	SGD	161.402	06/07/2026	BNP Paribas	2.161	-
USD	576.895.994	SGD	746.487.263	06/07/2026	Goldman Sachs	256.145	-
USD	3.849.632	SGD	4.935.995	06/07/2026	HSBC	36.718	-
USD	3.067.646	SGD	3.937.106	06/07/2026	Morgan Stanley	26.345	-
USD	957.739	SGD	1.227.759	06/07/2026	Standard Chartered	9.331	-
USD	389.799	SGD	502.898	05/08/2026	Barclays	454	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**6.394.463**	**0,05**
AUD	5.770.677	USD	4.071.048	06/07/2026	Barclays	(93.882)	-
AUD	2.344.154	USD	1.668.116	06/07/2026	Goldman Sachs	(52.519)	-
AUD	2.867.480	USD	2.042.130	06/07/2026	HSBC	(65.856)	-
AUD	778.377.279	USD	556.537.419	06/07/2026	Merrill Lynch	(20.077.796)	(0,14)
AUD	4.085.664	USD	2.916.179	06/07/2026	Morgan Stanley	(100.328)	-
AUD	1.120.931	USD	802.383	06/07/2026	Standard Chartered	(29.834)	-
AUD	121.477.522	USD	86.548.094	15/07/2026	Standard Chartered	(2.840.062)	(0,02)
AUD	2.086.730	USD	1.439.168	05/08/2026	Barclays	(1.841)	-
AUD	725.875	USD	501.126	05/08/2026	BNP Paribas	(1.148)	-
AUD	29.957.018	USD	20.637.105	05/08/2026	HSBC	(2.889)	-
BRL	264.418.539	USD	51.781.487	15/07/2026	Goldman Sachs	(876.750)	(0,01)
CAD	1.444.992	USD	1.037.462	06/07/2026	Barclays	(21.438)	-
CAD	48.019.182	USD	34.826.863	06/07/2026	BNP Paribas	(1.062.922)	(0,01)
CAD	127.491	USD	90.439	06/07/2026	Citibank	(795)	-
CAD	648.200	USD	465.048	06/07/2026	HSBC	(9.276)	-
CAD	25.327.226	USD	17.833.312	15/07/2026	Citibank	(17.338)	-
CHF	37.448	USD	46.306	02/07/2026	Barclays	(37)	-
CHF	59.309	USD	75.522	06/07/2026	Barclays	(2.210)	-
CHF	19.294.100	USD	24.690.447	06/07/2026	Citibank	(841.081)	(0,01)
CHF	85.000	USD	105.406	06/07/2026	Morgan Stanley	(338)	-
CHF	19.495.348	USD	24.192.972	05/08/2026	Morgan Stanley	(10.651)	-
CLP	15.332.873.258	USD	17.072.045	15/07/2026	BNP Paribas	(465.746)	-
CNH	990.905	USD	146.807	06/07/2026	Barclays	(887)	-
CNH	392.212.187	USD	58.092.944	06/07/2026	Goldman Sachs	(336.080)	-
CNH	4.587.154	USD	678.887	06/07/2026	HSBC	(3.387)	-
CNH	15.692	USD	2.325	06/07/2026	Morgan Stanley	(14)	-
CNH	118.311.073	USD	17.514.818	15/07/2026	Barclays	(81.701)	-
CNH	367.057.527	USD	54.172.212	05/08/2026	Barclays	(8.176)	-
EUR	22.859.860	USD	26.098.798	01/07/2026	BNP Paribas	(49.988)	-
EUR	985.052	USD	1.149.602	06/07/2026	Barclays	(26.954)	-
EUR	3.162.463	USD	3.679.216	06/07/2026	BNP Paribas	(75.007)	-
EUR	2.147.727	USD	2.503.590	06/07/2026	Goldman Sachs	(55.860)	-
EUR	716.800.849	USD	835.433.870	06/07/2026	HSBC	(18.507.404)	(0,13)
EUR	89.941	USD	104.678	06/07/2026	Morgan Stanley	(2.174)	-
EUR	617.948	USD	718.921	06/07/2026	Standard Chartered	(14.655)	-
EUR	92.221.673	USD	106.381.834	15/07/2026	Goldman Sachs	(1.237.658)	(0,01)
EUR	88.995.769	USD	103.649.073	15/07/2026	HSBC	(2.182.830)	(0,02)
EUR	6.662.729	USD	7.616.112	05/08/2026	Morgan Stanley	(12.778)	-
GBP	88.885	USD	117.496	01/07/2026	HSBC	(4)	-
GBP	904.898	USD	1.210.877	06/07/2026	Barclays	(14.742)	-
GBP	34.635	USD	46.535	06/07/2026	BNP Paribas	(752)	-
GBP	311.529	USD	419.752	06/07/2026	Citibank	(7.959)	-
GBP	822.975	USD	1.105.575	06/07/2026	HSBC	(17.730)	-
GBP	102.816.380	USD	137.903.282	06/07/2026	Standard Chartered	(1.995.979)	(0,02)
GBP	52.791.412	USD	70.971.723	15/07/2026	BNP Paribas	(1.190.146)	(0,01)
GBP	26.832.499	USD	35.471.866	15/07/2026	Goldman Sachs	(3.709)	-
GBP	104.507.199	USD	138.392.561	05/08/2026	HSBC	(252.694)	-
GBP	209.589	USD	277.546	05/08/2026	Morgan Stanley	(506)	-
JPY	2.816.283.949	GBP	13.216.654	15/07/2026	Citibank	(120.890)	-
JPY	5.652.041.992	GBP	26.419.745	15/07/2026	Goldman Sachs	(103.883)	-
JPY	2.906.035	USD	18.157	06/07/2026	Barclays	(268)	-
JPY	2.573.558	USD	16.200	06/07/2026	Goldman Sachs	(358)	-
JPY	796.708.437	USD	5.015.789	06/07/2026	HSBC	(111.440)	-
JPY	801.690.583	USD	4.958.026	05/08/2026	Barclays	(10.519)	-
JPY	2.035.705	USD	12.617	05/08/2026	BNP Paribas	(54)	-
KRW	26.619.045.808	USD	17.293.067	15/07/2026	Goldman Sachs	(123.943)	-
NOK	337.898.314	EUR	30.648.651	15/07/2026	Goldman Sachs	(902.866)	(0,01)
NZD	30.145.615	AUD	24.870.363	15/07/2026	BNP Paribas	(62.703)	-
NZD	30.292.583	AUD	24.985.840	15/07/2026	Citibank	(59.031)	-
NZD	118.496.353	USD	69.681.425	15/07/2026	Standard Chartered	(2.562.921)	(0,02)
SGD	502.898	USD	388.841	01/07/2026	Barclays	(472)	-
SGD	49.274	USD	38.607	06/07/2026	Barclays	(544)	-
SGD	2.441.729	USD	1.916.913	06/07/2026	Goldman Sachs	(30.748)	-
SGD	3.259.294	USD	2.539.052	06/07/2026	HSBC	(21.342)	-
SGD	2.027.323	USD	1.583.537	06/07/2026	Morgan Stanley	(17.488)	-
SGD	749.769.551	USD	588.068.387	06/07/2026	Standard Chartered	(8.893.065)	(0,06)
SGD	748.357.497	USD	579.549.581	05/08/2026	Goldman Sachs	(170.088)	-
SGD	417.780	USD	323.727	05/08/2026	HSBC	(281)	-
USD	225.332	AUD	327.538	02/07/2026	Morgan Stanley	(423)	-
USD	537.617.388	AUD	781.475.826	06/07/2026	Barclays	(977.762)	(0,01)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
USD	7.771.812	CAD	11.054.244	15/07/2026	Barclays	(4.094)	-
USD	357.098	CAD	507.481	05/08/2026	Morgan Stanley	(238)	-
USD	67.696	CNH	458.760	05/08/2026	HSBC	-	-
USD	820.246.382	EUR	720.146.077	06/07/2026	Morgan Stanley	(492.587)	-
USD	2.340.902	EUR	2.058.081	05/08/2026	Barclays	(7.727)	-
USD	30.937.430	EUR	27.145.001	05/08/2026	HSBC	(39.746)	-
USD	6.991.043	EUR	6.130.375	05/08/2026	Morgan Stanley	(4.783)	-
USD	201.513	GBP	152.619	05/08/2026	Barclays	(222)	-
USD	139.248	GBP	105.480	05/08/2026	Citibank	(178)	-
USD	17.755.020	INR	1.697.143.741	15/07/2026	Citibank	(153.586)	-
USD	430.051	SGD	555.918	05/08/2026	BNP Paribas	(341)	-
USD	67.955	SGD	87.953	05/08/2026	HSBC	(138)	-
USD	666.286	SGD	860.926	05/08/2026	Morgan Stanley	(244)	-
ZAR	513.651.786	USD	31.455.486	15/07/2026	Barclays	(165.742)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(67.695.226)**	**(0,48)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(61.300.763)**	**(0,43)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Euro-Schatz, 08/09/2026	2.632	EUR	317.798.917	7.498	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(5.099)	USD	(1.051.250.474)	19.922	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	3.935	USD	421.521.505	2.521.440	0,02
US 10 Year Note, 21/09/2026	11.256	USD	1.238.423.813	12.905.484	0,09
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**15.454.344**	**0,11**
Euro-Bund, 08/09/2026	543	EUR	78.819.278	(15.469)	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(6.812)	USD	(767.467.594)	(13.863.781)	(0,10)
US Long Bond, 21/09/2026	(2.565)	USD	(291.969.141)	(9.516.203)	(0,07)
US Ultra Bond, 21/09/2026	(932)	USD	(108.592.562)	(4.367.531)	(0,03)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(27.762.984)**	**(0,20)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**(12.308.640)**	**(0,09)**

Contratos de swap *de incumplimiento crediticio*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
571.186.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.46-V2	Compra	(5,00)%	20/06/2031	(46.432.823)	(0,33)
80.500.000	USD	Morgan Stanley	CMBX.NA.BBB-	Venta	3,00%	18/11/2054	(8.878.478)	(0,07)
106.483.000	USD	Morgan Stanley	CMBX.NA.BBB-	Venta	3,00%	17/08/2061	(21.593.865)	(0,15)
7.500.000	USD	Citigroup	CMBX.NA.BBB-	Venta	3,00%	17/08/2061	(1.520.937)	(0,01)
24.500.000	USD	Citigroup	CMBX.NA.BBB-	Venta	3,00%	17/09/2058	(5.603.861)	(0,04)
32.500.000	USD	Morgan Stanley	CMBX.NA.BBB-	Venta	3,00%	17/09/2058	(7.433.694)	(0,05)
156.244.000	USD	Citibank	Bank of America Corp. 3,5% 19/04/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(1.973.242)	(0,01)
Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivos							**(93.436.900)**	**(0,66)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio – Pasivos							**(93.436.900)**	**(0,66)**

JPMorgan Funds - Income Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de swap *de tipos de interés*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
249.400.000	USD	Citigroup	Pago de tipo fijo 4,052% Recepción de tipo flotante SOFR 1 day	29/04/2033	(2.596.170)	(0,02)
368.100.000	USD	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,982% Recepción de tipo flotante SOFR 1 day	29/11/2030	(1.911.184)	(0,01)
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					**(4.507.354)**	**(0,03)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Pasivos					**(4.507.354)**	**(0,03)**

JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Italia				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2028	EUR	4.887.000	5.097.516	13,61
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028	EUR	6.730.000	6.813.597	18,19
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,65% 15/06/2028	EUR	1.025.000	1.024.220	2,73
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,8% 01/08/2028	EUR	3.155.000	3.225.107	8,61
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,8% 01/12/2028	EUR	6.338.000	6.357.001	16,97
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,4% 15/03/2029	EUR	8.831.000	8.748.638	23,36
			31.266.079	**83,47**
Total obligaciones			**31.266.079**	**83,47**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**31.266.079**	**83,47**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	325	3.552.951	9,48
			3.552.951	**9,48**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**3.552.951**	**9,48**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**3.552.951**	**9,48**
Total de inversiones			**34.819.030**	**92,95**
Efectivo			**1.719.171**	**4,59**
Otro activo/(pasivo)			**919.864**	**2,46**
Patrimonio neto total			**37.458.065**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Italia	83,47
Luxemburgo	9,48
Total de inversiones	**92,95**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	7,05
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos por anunciar

País	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Valor nominal	Valor de mercado EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	GNMA II, 5,00%, 15/07/2054	USD	2.551.000	2.212.752	50.348	5,91
Estados Unidos de América	UMBS, 4,50%, 25/07/2054	USD	2.873.000	2.424.348	56.276	6,47
Estados Unidos de América	UMBS, 5,50%, 25/07/2056	USD	1.105.000	974.886	21.443	2,60
Total contratos por anunciar con posiciones largas				**5.611.986**	**128.067**	**14,98**
Contratos por anunciar netos				**5.611.986**	**128.067**	**14,98**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
CNH	2.270.551	EUR	290.491	22/07/2026	Goldman Sachs	3.005	0,01
EUR	215.827	AUD	355.980	22/07/2026	BNP Paribas	773	-
EUR	21.701	CHF	19.946	22/07/2026	HSBC	43	-
GBP	237.041	EUR	274.074	22/07/2026	HSBC	659	-
HUF	16.762.137	EUR	46.970	22/07/2026	Goldman Sachs	39	-
SGD	299.350	EUR	201.567	22/07/2026	HSBC	1.432	0,01
THB	3.582.740	EUR	94.376	22/07/2026	Barclays	349	-
TRY	11.123.040	EUR	200.985	22/07/2026	HSBC	4.584	0,01
TRY	2.578.725	USD	53.984	22/07/2026	Barclays	324	-
USD	218.139	CHF	174.691	22/07/2026	Goldman Sachs	1.579	-
USD	54.481	CLP	49.465.021	22/07/2026	J.P. Morgan	791	-
USD	44.199	CZK	925.221	22/07/2026	Citibank	615	-
USD	70.497	EUR	60.800	22/07/2026	Barclays	1.014	-
USD	537.885	EUR	462.800	22/07/2026	BNP Paribas	8.831	0,03
USD	93.351	EUR	81.015	22/07/2026	HSBC	838	-
USD	242.187	EUR	210.147	22/07/2026	Morgan Stanley	2.209	0,01
USD	110.265	KRW	168.912.825	22/07/2026	Citibank	1.141	0,01
USD	303.981	PHP	18.425.670	22/07/2026	Standard Chartered	3.611	0,01
USD	110.382	SGD	141.772	22/07/2026	Barclays	646	-
USD	163.604	SGD	210.599	22/07/2026	Goldman Sachs	638	-
ZAR	1.294.683	EUR	68.337	22/07/2026	Goldman Sachs	773	-
ZAR	1.766.474	USD	106.703	22/07/2026	Citibank	734	-
ZAR	892.036	USD	53.956	22/07/2026	Goldman Sachs	307	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**34.935**	**0,09**
BRL	2.173.668	USD	421.200	22/07/2026	Standard Chartered	(3.040)	(0,01)
CLP	264.538.470	USD	293.821	22/07/2026	Goldman Sachs	(6.384)	(0,02)
CZK	5.273.133	EUR	217.842	22/07/2026	Citibank	(470)	-
EUR	97.885	MXN	1.962.493	22/07/2026	HSBC	(485)	-
EUR	75.067	USD	87.037	22/07/2026	BNP Paribas	(1.250)	-
EUR	280.712	USD	323.912	22/07/2026	Goldman Sachs	(3.302)	(0,01)
EUR	3.498.489	USD	4.054.491	22/07/2026	HSBC	(56.594)	(0,15)
EUR	137.766	USD	159.206	22/07/2026	Morgan Stanley	(1.831)	(0,01)
GBP	81.064	USD	107.164	22/07/2026	Goldman Sachs	(10)	-
JPY	8.685.441	GBP	40.783	22/07/2026	Citibank	(325)	-
JPY	17.555.808	GBP	82.108	22/07/2026	Goldman Sachs	(279)	-
KRW	167.199.940	USD	110.260	22/07/2026	Citibank	(2.105)	(0,01)
PHP	6.600.548	USD	109.281	22/07/2026	Goldman Sachs	(1.633)	(0,01)
PLN	448.086	EUR	105.207	22/07/2026	Goldman Sachs	(1.009)	-
SGD	69.073	USD	53.984	22/07/2026	Barclays	(494)	-
TWD	3.473.075	USD	110.082	22/07/2026	Goldman Sachs	(1.013)	-
TWD	3.935.571	USD	124.626	22/07/2026	Standard Chartered	(1.048)	-
USD	213.583	EUR	187.888	22/07/2026	BNP Paribas	(612)	-
USD	110.426	INR	10.569.715	22/07/2026	BNP Paribas	(902)	-
USD	53.350	MXN	941.869	22/07/2026	Goldman Sachs	(432)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(83.218)**	**(0,22)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(48.283)**	**(0,13)**

JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	22	AUD	1.461.358	2.775	0,01
Euro-Bund, 08/09/2026	(24)	EUR	(3.057.240)	563	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	42	EUR	4.450.425	105	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(5)	USD	(904.642)	346	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	20	USD	1.880.142	5.416	0,01
US Ultra Bond, 21/09/2026	(2)	USD	(204.503)	192	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**9.397**	**0,02**
Euro-Bobl, 08/09/2026	19	EUR	2.192.315	(285)	-
Euro-BTP, 08/09/2026	21	EUR	2.507.085	(315)	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	28	USD	2.703.516	(4.031)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	37	USD	3.658.245	(7.756)	(0,02)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(12.387)**	**(0,03)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**(2.990)**	**(0,01)**

Contratos de swap *de incumplimiento crediticio*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
5.941.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.46-V2	Venta	5,00%	20/06/2031	422.561	1,13
28.080.000	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.46-V1	Venta	1,00%	20/06/2031	543.337	1,45
Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Activos							**965.898**	**2,58**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio - Activos							**965.898**	**2,58**

JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de swap *de tipos de interés*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
690.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 14,364%	02/01/2031	726	-
926.000	CZK	Citigroup	Pago de tipo flotante PRIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 4,6%	10/06/2036	1.152	-
926.000	CZK	Citigroup	Pago de tipo flotante PRIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 4,602%	10/06/2036	1.159	-
2.130.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo flotante SONIA 1 day Recepción de tipo fijo al 4,059%	15/09/2028	1.492	-
1.440.000	CZK	Citigroup	Pago de tipo flotante PRIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 4,587%	11/06/2036	1.724	0,01
2.704.000	CZK	Citigroup	Pago de tipo flotante PRIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 4,532%	09/06/2036	2.757	0,01
58.620.000	INR	Citigroup	Pago de tipo flotante MIBOR 1 day Recepción de tipo fijo al 6,331%	02/06/2028	4.503	0,01
3.565.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 2,887%	14/06/2029	6.483	0,02
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo					**19.996**	**0,05**
9.080.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo flotante SONIA 1 day Recepción de tipo fijo al 3,76%	15/09/2028	(22.567)	(0,06)
1.740.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 13,13%	02/01/2029	(6.874)	(0,02)
1.808.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 13,26%	02/01/2029	(6.498)	(0,02)
1.400.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 12,943%	02/01/2029	(5.905)	(0,01)
1.520.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 2,394%	15/12/2028	(4.460)	(0,01)
810.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 12,95%	02/01/2031	(4.191)	(0,01)
900.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 13,193%	02/01/2029	(2.613)	(0,01)
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					**(53.108)**	**(0,14)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Pasivos					**(33.112)**	**(0,09)**

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Canadá				
Bank of Nova Scotia (The) 5,35% 07/12/2026	USD	4.900.000	4.923.129	0,13
Enbridge, Inc. 1,6% 04/10/2026	USD	1.559.000	1.548.144	0,04
Toronto-Dominion Bank (The) 4,109% 13/10/2028	USD	14.761.000	14.617.168	0,38
			21.088.441	**0,55**
Irlanda				
AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	USD	24.273.000	24.128.816	0,63
AerCap Ireland Capital DAC 6,1% 15/01/2027	USD	3.438.000	3.464.891	0,09
			27.593.707	**0,72**
Japón				
Denso Corp., 144A 1,239% 16/09/2026	USD	272.000	270.123	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1,538% 20/07/2027	USD	22.007.000	21.973.200	0,57
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,88% 13/07/2026	USD	3.886.000	3.888.371	0,10
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,402% 17/09/2026	USD	2.102.000	2.090.226	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2,174% 14/01/2027	USD	2.400.000	2.374.550	0,06
			30.596.470	**0,79**
Países Bajos				
ING Groep NV 3,95% 29/03/2027	USD	3.370.000	3.363.360	0,09
ING Groep NV, FRN 6,083% 11/09/2027	USD	18.715.000	18.769.424	0,48
			22.132.784	**0,57**
Nueva Zelanda				
ANZ New Zealand Int'l Ltd., 144A 4% 22/01/2029	USD	2.338.000	2.308.577	0,06
ANZ New Zealand Int'l Ltd., FRN, 144A 4,255% 22/01/2029	USD	3.386.000	3.387.361	0,09
			5.695.938	**0,15**
España				
Banco Santander SA, FRN 1,722% 14/09/2027	USD	10.759.000	10.698.968	0,28
Banco Santander SA, FRN 6,527% 07/11/2027	USD	5.000.000	5.036.429	0,13
Banco Santander SA, FRN 5,552% 14/03/2028	USD	13.800.000	13.891.748	0,36
Banco Santander SA, FRN 4,175% 24/03/2028	USD	10.480.000	10.452.948	0,27
			40.080.093	**1,04**
Suiza				
UBS Group AG, FRN, 144A 1,494% 10/08/2027	USD	1.300.000	1.295.490	0,03
			1.295.490	**0,03**
Reino Unido				
Anglo American Capital plc, 144A 4,75% 10/04/2027	USD	5.129.000	5.140.547	0,13
Barclays plc, FRN 6,496% 13/09/2027	USD	7.926.000	7.955.629	0,20
Barclays plc, FRN 2,279% 24/11/2027	USD	10.429.000	10.339.882	0,27
HSBC Holdings plc, FRN 5,887% 14/08/2027	USD	19.710.000	19.741.202	0,51
HSBC Holdings plc, FRN 2,251% 22/11/2027	USD	7.389.000	7.318.321	0,19
HSBC Holdings plc, FRN 4,041% 13/03/2028	USD	5.189.000	5.171.928	0,13
HSBC Holdings plc, FRN 5,597% 17/05/2028	USD	7.136.000	7.199.843	0,19
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	34.611.000	34.664.621	0,90
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,462% 05/01/2028	USD	6.402.000	6.435.822	0,17
Lloyds Banking Group plc, FRN 3,574% 07/11/2028	USD	7.400.000	7.306.072	0,19
Nationwide Building Society, 144A 4,85% 27/07/2027	USD	6.994.000	7.024.043	0,18
Nationwide Building Society, FRN, 144A 6,557% 18/10/2027	USD	18.161.000	18.265.428	0,47
NatWest Markets plc, 144A 5,416% 17/05/2027	USD	9.806.000	9.905.094	0,26
NatWest Markets plc, 144A 4,174% 06/11/2028	USD	1.507.000	1.492.336	0,04
NatWest Markets plc, 144A 4,654% 27/03/2029	USD	9.948.000	9.942.748	0,26
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, 144A 3% 26/06/2027	USD	11.999.000	11.846.854	0,31
Rio Tinto Finance USA plc 4,375% 12/03/2027	USD	1.109.000	1.110.180	0,03
Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,608% 12/01/2028	USD	3.493.000	3.457.797	0,09
Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,75% 08/02/2028	USD	13.205.000	13.377.551	0,35
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,688% 14/05/2028	USD	25.175.000	25.420.444	0,66
			213.116.342	**5,53**
Estados Unidos de América				
AbbVie, Inc. 3,775% 03/03/2028	USD	10.178.000	10.082.794	0,26
American Honda Finance Corp. 5,25% 07/07/2026	USD	1.252.000	1.252.182	0,03
American Honda Finance Corp. 1,3% 09/09/2026	USD	336.000	334.122	0,01
American Tower Corp., REIT 3,65% 15/03/2027	USD	3.855.000	3.836.163	0,10
AutoZone, Inc. 5,05% 15/07/2026	USD	2.493.000	2.493.684	0,06
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3,9% 15/03/2027	USD	4.042.000	4.026.785	0,10
Bunge Ltd. Finance Corp. 3,25% 15/08/2026	USD	11.175.000	11.157.818	0,29
Bunge Ltd. Finance Corp. 3,75% 25/09/2027	USD	6.000.000	5.951.501	0,15
Camden Property Trust, REIT 5,85% 03/11/2026	USD	5.587.000	5.607.670	0,15
Capital One Financial Corp. 4,1% 09/02/2027	USD	1.000.000	998.511	0,03
Charles Schwab Corp. (The) 5,875% 24/08/2026	USD	5.365.000	5.371.432	0,14
Charles Schwab Corp. (The) 2,45% 03/03/2027	USD	20.093.000	19.856.452	0,51
CNA Financial Corp. 3,45% 15/08/2027	USD	9.552.000	9.437.145	0,24
DTE Energy Co. 2,85% 01/10/2026	USD	3.803.000	3.790.907	0,10
Duke Energy Corp. 2,65% 01/09/2026	USD	4.312.000	4.300.139	0,11
Energy Transfer LP 3,9% 15/07/2026	USD	9.719.000	9.717.086	0,25
Energy Transfer LP 4,4% 15/03/2027	USD	6.245.000	6.246.633	0,16
Enterprise Products Operating LLC 4,3% 20/06/2028	USD	2.143.000	2.136.579	0,06
Essex Portfolio LP, REIT 3,625% 01/05/2027	USD	1.818.000	1.806.765	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 4,35% 17/01/2027	USD	1.675.000	1.673.187	0,04
General Motors Financial Co., Inc. 5,4% 08/05/2027	USD	11.095.000	11.179.835	0,29
Haleon US Capital LLC 3,375% 24/03/2027	USD	15.848.000	15.735.361	0,41
Healthpeak OP LLC, REIT 3,25% 15/07/2026	USD	1.414.000	1.413.405	0,04
Healthpeak OP LLC, REIT 1,35% 01/02/2027	USD	22.705.000	22.319.496	0,58
Hewlett Packard Enterprise Co. 4,45% 25/09/2026	USD	10.337.000	10.341.862	0,27
Hewlett Packard Enterprise Co. 4,05% 15/09/2027	USD	5.410.000	5.382.052	0,14
Howmet Aerospace, Inc. 3,75% 03/03/2028	USD	3.529.000	3.486.569	0,09
HSBC USA, Inc. 5,294% 04/03/2027	USD	1.573.000	1.584.276	0,04
Kimco Realty OP LLC, REIT 3,8% 01/04/2027	USD	4.159.000	4.144.202	0,11
McDonald's Corp. 3,5% 01/07/2027	USD	10.956.000	10.869.809	0,28
Mid-America Apartments LP, REIT 1,1% 15/09/2026	USD	8.389.000	8.337.184	0,22
Mid-America Apartments LP, REIT 3,6% 01/06/2027	USD	6.472.000	6.435.993	0,17
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 1,875% 15/01/2027	USD	7.922.000	7.822.632	0,20
Northwest Pipeline LLC 4% 01/04/2027	USD	1.473.000	1.468.035	0,04
Oracle Corp. 2,65% 15/07/2026	USD	7.200.000	7.194.901	0,19
Pfizer, Inc. 3,875% 15/11/2027	USD	2.912.000	2.900.193	0,07
Sherwin-Williams Co. (The) 3,45% 01/06/2027	USD	3.713.000	3.682.723	0,10
Snap-on, Inc. 3,25% 01/03/2027	USD	4.650.000	4.617.975	0,12
Toyota Motor Credit Corp. 4,5% 14/05/2027	USD	4.868.000	4.884.057	0,13
Tyson Foods, Inc. 3,55% 02/06/2027	USD	10.341.000	10.265.873	0,27
UDR, Inc., REIT 2,95% 01/09/2026	USD	8.360.000	8.341.664	0,22
US Bancorp 2,375% 22/07/2026	USD	4.936.000	4.931.017	0,13
US Treasury 4,125% 31/10/2026	USD	9.550.000	9.555.413	0,25
US Treasury 4,625% 15/11/2026	USD	31.600.000	31.681.652	0,82
US Treasury 3,75% 30/04/2027	USD	54.200.000	54.063.803	1,40

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
US Treasury 3,875% 31/07/2027	USD	35.300.000	35.212.439	0,91
US Treasury 3,375% 15/09/2027	USD	46.000.000	45.604.687	1,18
US Treasury 3,5% 30/09/2027	USD	73.640.000	73.090.577	1,90
US Treasury 3,375% 30/11/2027	USD	57.900.000	57.299.514	1,49
US Treasury 3,375% 29/02/2028	USD	104.000.000	102.744.687	2,67
US Treasury 3,75% 30/04/2028	USD	51.300.000	50.955.328	1,32
US Treasury 4% 31/05/2028	USD	18.500.000	18.455.195	0,48
US Treasury 3,5% 15/02/2029	USD	36.600.000	36.018.832	0,93
Virginia Electric and Power Co. 3,5% 15/03/2027	USD	8.350.000	8.300.046	0,22
Wells Fargo & Co. 3% 23/10/2026	USD	14.370.000	14.314.999	0,37
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 01/10/2026	USD	2.767.000	2.764.335	0,07
Xylem, Inc. 3,25% 01/11/2026	USD	13.133.000	13.091.861	0,34
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 4,7% 19/02/2027	USD	11.649.000	11.668.535	0,30
			832.238.572	**21,60**
Total obligaciones			**1.193.837.837**	**30,98**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**1.193.837.837**	**30,98**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Australia				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4,75% 18/01/2027	USD	4.500.000	4.515.467	0,12
Macquarie Bank Ltd., 144A 5,272% 02/07/2027	USD	8.156.000	8.234.035	0,21
Macquarie Bank Ltd., 144A 3,915% 03/02/2028	USD	2.524.000	2.507.006	0,06
Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 4,121% 03/02/2028	USD	2.338.000	2.340.369	0,06
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 1,629% 23/09/2027	USD	5.000.000	4.965.494	0,13
NBN Co. Ltd., 144A 4% 01/10/2027	USD	5.092.000	5.062.613	0,13
Scentre Group Trust 1, REIT, 144A 3,75% 23/03/2027	USD	9.511.000	9.454.997	0,25
			37.079.981	**0,96**
Canadá				
Bank of Montreal 1,25% 15/09/2026	USD	1.733.000	1.723.257	0,05
Bank of Montreal, FRN 4,567% 10/09/2027	USD	26.777.000	26.784.477	0,70
Bank of Montreal, FRN 4,1% 15/12/2027	USD	17.868.000	17.848.891	0,46
Bank of Montreal, FRN 4,268% 13/01/2028	USD	8.887.000	8.913.139	0,23
Bank of Nova Scotia (The) 1,3% 15/09/2026	USD	1.533.000	1.523.930	0,04
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,41% 04/06/2027	USD	7.457.000	7.489.837	0,19
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,043% 15/09/2028	USD	13.269.000	13.198.434	0,34
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,578% 05/06/2029	USD	18.528.000	18.482.803	0,48
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,237% 28/06/2027	USD	7.982.000	8.052.731	0,21
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,508% 11/09/2027	USD	21.139.000	21.138.073	0,55
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,243% 08/09/2028	USD	25.753.000	25.675.241	0,67
CGI, Inc. 1,45% 14/09/2026	USD	9.191.000	9.142.961	0,24
Element Fleet Management Corp., 144A 5,643% 13/03/2027	USD	5.025.000	5.057.569	0,13
Enbridge, Inc. 3,7% 15/07/2027	USD	5.806.000	5.769.434	0,15
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 4,505% 26/05/2028	USD	8.974.000	8.968.753	0,23
National Bank of Canada, FRN 5,6% 02/07/2027	USD	9.566.000	9.566.414	0,25
National Bank of Canada, FRN 4,95% 01/02/2028	USD	8.175.000	8.198.235	0,21
National Bank of Canada, FRN 4,373% 30/04/2028	USD	3.872.000	3.866.127	0,10
National Bank of Canada, FRN 4,166% 20/01/2029	USD	5.972.000	5.936.741	0,15
National Bank of Canada, FRN 4,416% 20/01/2029	USD	3.951.000	3.959.436	0,10
Royal Bank of Canada, FRN 5,069% 23/07/2027	USD	22.473.000	22.482.863	0,58
Royal Bank of Canada, FRN 4,51% 18/10/2027	USD	32.597.000	32.607.887	0,85
Toronto-Dominion Bank (The) 5,532% 17/07/2026	USD	1.991.000	1.992.276	0,05
Toronto-Dominion Bank (The) 2,8% 10/03/2027	USD	18.296.000	18.116.272	0,47
			286.495.781	**7,43**
Islas Caimán				
Mizuho Markets Cayman LP, FRN, 144A 4,128% 09/10/2026	USD	14.044.000	14.051.178	0,36
Mizuho Markets Cayman LP, FRN, 144A 4,6% 23/06/2028	USD	19.557.000	19.570.869	0,51
			33.622.047	**0,87**
Dinamarca				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,427% 01/03/2028	USD	2.887.000	2.906.075	0,08
			2.906.075	**0,08**
Francia				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,896% 13/07/2026	USD	19.429.000	19.440.740	0,50
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,088% 23/01/2027	USD	8.403.000	8.438.539	0,22
BNP Paribas SA, FRN, 144A 1,904% 30/09/2028	USD	7.915.000	7.660.432	0,20
BPCE SA, 144A 5,203% 18/01/2027	USD	1.868.000	1.876.825	0,05
Credit Agricole SA, 144A 5,589% 05/07/2026	USD	3.035.000	3.035.383	0,08
Credit Agricole SA, 144A 4,125% 10/01/2027	USD	7.950.000	7.940.111	0,21
Danone SA, 144A 2,947% 02/11/2026	USD	29.339.000	29.204.153	0,76
Societe Generale SA, 144A 4% 12/01/2027	USD	2.500.000	2.493.569	0,06
Societe Generale SA, FRN, 144A 4,735% 19/02/2027	USD	678.000	680.598	0,02
			80.770.350	**2,10**
Alemania				
Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027	USD	14.137.000	14.148.976	0,37
Deutsche Bank AG, FRN 2,311% 16/11/2027	USD	3.629.000	3.599.468	0,09
			17.748.444	**0,46**
Japón				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 2,341% 19/01/2028	USD	5.901.000	5.835.718	0,15
NTT Finance Corp., 144A 5,104% 02/07/2027	USD	9.980.000	10.040.542	0,26
NTT Finance Corp., 144A 4,567% 16/07/2027	USD	11.735.000	11.748.661	0,31
NTT Finance Corp., 144A 4,741% 31/03/2028	USD	2.102.000	2.104.710	0,06
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 4,45% 10/09/2027	USD	6.590.000	6.595.289	0,17
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN, 144A 4,607% 10/09/2027	USD	8.112.000	8.169.472	0,21
			44.494.392	**1,16**
Países Bajos				
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	24.771.000	24.858.991	0,64
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 4,421% 07/07/2028	USD	1.751.000	1.759.032	0,05
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 1,98% 15/12/2027	USD	7.933.000	7.848.213	0,20
ENEL Finance International NV, 144A 3,625% 25/05/2027	USD	2.920.000	2.899.234	0,08
ENEL Finance International NV, 144A 4,625% 15/06/2027	USD	13.879.000	13.913.716	0,36
ENEL Finance International NV, STEP, 144A 1,625% 12/07/2026	USD	8.375.000	8.366.971	0,22
			59.646.157	**1,55**
Nueva Zelanda				
Westpac New Zealand Ltd., 144A 5,132% 26/02/2027	USD	5.735.000	5.766.473	0,15
Westpac New Zealand Ltd., 144A 4,127% 29/01/2029	USD	3.196.000	3.162.285	0,08
			8.928.758	**0,23**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
España				
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,684% 13/09/2027	USD	10.445.000	10.489.199	0,27
			10.489.199	**0,27**
Supranacional				
NXP BV 4,4% 01/06/2027	USD	2.840.000	2.839.753	0,07
			2.839.753	**0,07**
Suiza				
UBS AG, FRN 4,864% 10/01/2028	USD	22.065.000	22.127.867	0,57
			22.127.867	**0,57**
Reino Unido				
Standard Chartered Bank 4,853% 03/12/2027	USD	953.000	960.481	0,03
Standard Chartered Bank, FRN 4,3% 08/10/2026	USD	500.000	500.507	0,01
			1.460.988	**0,04**
Estados Unidos de América				
AbbVie, Inc., FRN 4,11% 03/03/2028	USD	2.694.000	2.696.897	0,07
American Express Co. 3,3% 03/05/2027	USD	6.071.000	6.024.115	0,16
American Express Co., FRN 5,389% 28/07/2027	USD	268.000	268.207	0,01
American Express Co., FRN 4,009% 09/02/2029	USD	6.582.000	6.525.591	0,17
American Honda Finance Corp., FRN 4,247% 11/12/2026	USD	7.947.000	7.953.686	0,21
American Honda Finance Corp., FRN 4,398% 15/01/2027	USD	14.503.000	14.529.552	0,38
American Honda Finance Corp., FRN 4,52% 09/07/2027	USD	5.315.000	5.331.344	0,14
American Honda Finance Corp., FRN 4,367% 13/08/2027	USD	7.647.000	7.654.865	0,20
Amrize Finance US LLC 4,6% 07/04/2027	USD	15.522.000	15.544.698	0,40
Athene Global Funding, 144A 4,86% 27/08/2026	USD	23.125.000	23.141.371	0,60
Athene Global Funding, 144A 4,95% 07/01/2027	USD	11.226.000	11.243.315	0,29
Athene Global Funding, 144A 5,339% 15/01/2027	USD	938.000	941.623	0,02
Athene Global Funding, 144A 3,205% 08/03/2027	USD	1.250.000	1.233.506	0,03
Aviation Capital Group LLC, 144A 4,75% 14/04/2027	USD	1.615.000	1.617.019	0,04
Baker Hughes Holdings LLC 4,05% 11/03/2029	USD	12.708.000	12.537.942	0,33
Bank of America Corp., FRN 1,734% 22/07/2027	USD	11.868.000	11.849.097	0,31
Bank of America Corp., FRN 2,551% 04/02/2028	USD	941.000	930.587	0,02
Bank of America Corp., FRN 4,376% 27/04/2028	USD	14.250.000	14.239.675	0,37
BMW US Capital LLC, 144A 1,25% 12/08/2026	USD	5.000.000	4.982.572	0,13
BMW US Capital LLC, 144A 4,65% 13/08/2026	USD	32.000.000	32.017.737	0,83
BMW US Capital LLC, 144A 4,65% 19/03/2027	USD	2.223.000	2.228.246	0,06
BMW US Capital LLC, 144A 4,9% 02/04/2027	USD	2.695.000	2.706.749	0,07
Broadcom, Inc. 3,459% 15/09/2026	USD	26.258.000	26.218.568	0,68
Bunge Ltd. Finance Corp. 4,9% 21/04/2027	USD	10.774.000	10.823.250	0,28
Capital One Financial Corp., FRN 1,878% 02/11/2027	USD	2.963.000	2.936.144	0,08
Capital One Financial Corp., FRN 4,927% 10/05/2028	USD	14.042.000	14.080.243	0,37
Cardinal Health, Inc. 4,7% 15/11/2026	USD	3.916.000	3.921.949	0,10
Caterpillar Financial Services Corp., FRN 4,201% 07/07/2027	USD	3.480.000	3.489.923	0,09
Caterpillar Financial Services Corp., FRN 4,277% 15/08/2028	USD	12.500.000	12.543.226	0,33
Chevron Phillips Chemical Co. LLC, 144A 3,4% 01/12/2026	USD	4.490.000	4.475.044	0,12
Cigna Group (The) 3,4% 01/03/2027	USD	15.915.000	15.826.094	0,41
Citibank NA, FRN 4,876% 19/11/2027	USD	16.290.000	16.323.190	0,42
Citibank NA, FRN 4,124% 18/06/2028	USD	5.976.000	5.980.108	0,15
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., FRN 4,13% 04/01/2027	USD	4.359.000	4.359.790	0,11
Citigroup, Inc., FRN 4,643% 07/05/2028	USD	3.156.000	3.159.359	0,08
CNO Global Funding, 144A 4,375% 08/09/2028	USD	6.125.000	6.060.705	0,16
Corebridge Global Funding, 144A 5,75% 02/07/2026	USD	9.094.000	9.094.371	0,24
Corebridge Global Funding, 144A 4,65% 20/08/2027	USD	10.504.000	10.520.344	0,27
Corebridge Global Funding, 144A 4,25% 21/08/2028	USD	2.272.000	2.251.009	0,06
Corebridge Global Funding, FRN, 144A 4,485% 15/12/2028	USD	8.436.000	8.410.114	0,22
CRH America Finance, Inc., 144A 3,4% 09/05/2027	USD	3.352.000	3.323.995	0,09
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5% 15/01/2027	USD	13.005.000	13.053.760	0,34
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 3,65% 07/04/2027	USD	5.000.000	4.974.334	0,13
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5,125% 25/09/2027	USD	1.000.000	1.007.727	0,03
ERAC USA Finance LLC, 144A 3,3% 01/12/2026	USD	13.566.000	13.514.836	0,35
Extra Space Storage LP, REIT 3,5% 01/07/2026	USD	10.291.000	10.291.000	0,27
F&G Global Funding, 144A 5,875% 10/06/2027	USD	12.701.000	12.828.621	0,33
F&G Global Funding, 144A 4,65% 08/09/2028	USD	1.229.000	1.214.436	0,03
F&G Global Funding, FRN, 144A 4,953% 08/09/2028	USD	4.257.000	4.239.119	0,11
FHLMC 4% 05/03/2029	USD	18.300.000	18.185.839	0,47
Fifth Third Bancorp, FRN 1,707% 01/11/2027	USD	18.432.000	18.257.580	0,47
Georgia Power Co., FRN 4,054% 22/11/2027	USD	14.534.000	14.566.580	0,38
Glencore Funding LLC, 144A 4% 27/03/2027	USD	191.000	190.357	0,00
Glencore Funding LLC, FRN, 144A 4,403% 01/10/2026	USD	1.431.000	1.432.543	0,04
Goldman Sachs Bank USA, FRN 4,656% 03/06/2029	USD	7.530.000	7.536.804	0,20
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027	USD	7.100.000	7.060.846	0,18
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	1.765.000	1.751.471	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	7.000.000	6.918.431	0,18
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,615% 15/03/2028	USD	1.500.000	1.490.548	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,148% 21/01/2029	USD	12.865.000	12.759.004	0,33
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,356% 21/01/2029	USD	6.180.000	6.190.682	0,16
Huntington National Bank (The), FRN 4,871% 12/04/2028	USD	16.100.000	16.138.405	0,42
Huntington National Bank (The), FRN 4,552% 17/05/2028	USD	1.994.000	1.994.320	0,05
Hyundai Capital America, 144A 5,95% 21/09/2026	USD	2.200.000	2.207.270	0,06
Hyundai Capital America, 144A 4,85% 25/03/2027	USD	13.826.000	13.871.104	0,36
Hyundai Capital America, 144A 4,3% 24/09/2027	USD	5.471.000	5.453.662	0,14
Hyundai Capital America, 144A 4,5% 16/06/2028	USD	6.820.000	6.794.157	0,18
Hyundai Capital America, 144A 4,25% 08/01/2029	USD	5.413.000	5.344.124	0,14
Jackson National Life Global Funding, 144A 5,55% 02/07/2027	USD	6.552.000	6.612.251	0,17
Jackson National Life Global Funding, 144A 4,85% 23/06/2028	USD	9.771.000	9.745.196	0,25
Jackson National Life Global Funding, FRN, 144A 4,518% 09/06/2027	USD	7.104.000	7.121.784	0,18
Jackson National Life Global Funding, FRN, 144A 4,577% 12/09/2028	USD	6.111.000	6.103.986	0,16
Marriott International, Inc. 4,2% 15/07/2027	USD	1.752.000	1.750.062	0,05
Mars, Inc., 144A 0,875% 16/07/2026	USD	5.000.000	4.993.301	0,13
MassMutual Global Funding II, FRN, 144A 4,305% 22/01/2029	USD	4.568.000	4.575.154	0,12
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4,875% 31/07/2026	USD	6.357.000	6.359.436	0,16
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5,2% 03/08/2026	USD	2.205.000	2.207.175	0,06
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 3,45% 06/01/2027	USD	1.932.000	1.923.786	0,05
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4,125% 10/03/2028	USD	12.601.000	12.507.950	0,32
Met Tower Global Funding, 144A 4% 01/10/2027	USD	1.363.000	1.356.313	0,03
Met Tower Global Funding, 144A 4% 14/01/2029	USD	17.158.000	16.939.902	0,44
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 5,05% 06/01/2028	USD	4.628.000	4.666.948	0,12

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Metropolitan Life Global Funding I, FRN, 144A 4,353% 25/08/2028	USD	2.724.000	2.730.517	0,07
Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027	USD	26.756.000	26.712.594	0,69
Morgan Stanley Bank NA, FRN 4,447% 15/10/2027	USD	14.464.000	14.463.378	0,37
Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,504% 26/05/2028	USD	10.389.000	10.480.661	0,27
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 4,181% 03/12/2027	USD	18.323.000	18.362.939	0,48
New York Life Global Funding, 144A 4,4% 25/04/2028	USD	9.967.000	9.960.674	0,26
New York Life Global Funding, FRN, 144A 4,303% 25/07/2028	USD	5.704.000	5.712.460	0,15
New York Life Global Funding, FRN, 144A 4,211% 02/02/2029	USD	6.858.000	6.846.671	0,18
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,685% 01/09/2027	USD	14.381.000	14.419.598	0,37
NNN REIT, Inc. 3,5% 15/10/2027	USD	14.658.000	14.484.162	0,38
Oncor Electric Delivery Co. LLC 4,5% 20/03/2027	USD	3.446.000	3.451.205	0,09
Pacific Life Global Funding II, FRN, 144A 4,4% 10/07/2028	USD	19.500.000	19.566.789	0,51
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 4,4% 01/07/2027	USD	4.036.000	4.030.272	0,10
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,102% 23/07/2027	USD	10.471.000	10.474.132	0,27
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,615% 20/10/2027	USD	15.442.000	15.540.956	0,40
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,3% 21/01/2028	USD	10.608.000	10.655.894	0,28
Principal Life Global Funding II, 144A 4,6% 19/08/2027	USD	2.284.000	2.289.213	0,06
Principal Life Global Funding II, FRN, 144A 4,446% 18/08/2028	USD	3.817.000	3.824.437	0,10
Public Storage Operating Co., REIT, FRN 4,347% 16/04/2027	USD	3.600.000	3.609.749	0,09
Roche Holdings, Inc., 144A 2,314% 10/03/2027	USD	1.949.000	1.924.916	0,05
Roper Technologies, Inc. 1,4% 15/09/2027	USD	7.632.000	7.367.743	0,19
Santander Holdings USA, Inc. 3,244% 05/10/2026	USD	1.900.000	1.894.773	0,05
Schlumberger Holdings Corp., 144A 5% 29/05/2027	USD	5.537.000	5.571.467	0,14
Southern Co. (The) 3,25% 01/07/2026	USD	16.886.000	16.886.000	0,44
State Street Corp., FRN 4,543% 24/04/2028	USD	5.097.000	5.101.999	0,13
Synopsys, Inc. 4,55% 01/04/2027	USD	17.834.000	17.863.831	0,46
T-Mobile USA, Inc. 3,75% 15/04/2027	USD	17.579.000	17.493.748	0,45
Toyota Motor Credit Corp., FRN 4,245% 21/07/2027	USD	4.560.000	4.568.396	0,12
Toyota Motor Credit Corp., FRN 4,123% 25/08/2027	USD	19.879.000	19.882.654	0,52
Truist Bank, FRN 4,144% 27/01/2029	USD	2.697.000	2.680.163	0,07
US Bancorp, FRN 2,215% 27/01/2028	USD	5.433.000	5.365.318	0,14
US Bank NA, FRN 4,507% 22/10/2027	USD	27.142.000	27.156.824	0,70
US Bank NA, FRN 4,73% 15/05/2028	USD	14.075.000	14.111.403	0,37
VMware LLC 1,4% 15/08/2026	USD	11.067.000	11.024.574	0,29
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4,9% 14/08/2026	USD	6.669.000	6.672.232	0,17
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,7% 12/09/2026	USD	16.300.000	16.338.692	0,42
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4,35% 08/06/2027	USD	1.500.000	1.497.496	0,04
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4,45% 11/09/2027	USD	2.994.000	2.985.644	0,08
Walmart, Inc. 4% 30/04/2029	USD	8.079.000	8.022.401	0,21
Wells Fargo & Co., FRN 4,424% 24/01/2028	USD	14.358.000	14.384.507	0,37
Wells Fargo & Co., FRN 4,9% 24/01/2028	USD	11.368.000	11.395.826	0,30
Western-Southern Global Funding, 144A 4,38% 02/06/2027	USD	6.097.000	6.080.126	0,16
Western-Southern Global Funding, 144A 4,25% 29/01/2029	USD	7.066.000	6.989.801	0,18
			1.077.003.459	**27,95**
Total obligaciones			**1.685.613.251**	**43,74**
Certificados de depósito				
Canadá				
Royal Bank of Canada 3,95% 17/11/2026	USD	15.474.000	15.468.247	0,40
			15.468.247	**0,40**
Finlandia				
Nordea Bank Abp, FRN 4% 05/02/2027	USD	13.896.000	13.906.864	0,36
			13.906.864	**0,36**
Francia				
Credit Industriel et Commercial 4,2% 19/05/2027	USD	12.523.000	12.511.980	0,33
			12.511.980	**0,33**
Alemania				
Commerzbank AG 3,85% 26/08/2026	USD	20.665.000	20.664.624	0,54
Deutsche Bank AG 4,41% 08/07/2026	USD	12.662.000	12.663.669	0,33
Deutsche Bank AG, FRN 4,043% 28/10/2026	USD	2.821.000	2.823.163	0,07
			36.151.456	**0,94**
Singapur				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 4,12% 18/05/2027	USD	16.911.000	16.892.497	0,44
			16.892.497	**0,44**
Corea del Sur				
KEB Hana Bank 3,9% 28/07/2026	USD	9.416.000	9.416.521	0,25
KEB Hana Bank 3,94% 04/09/2026	USD	4.402.000	4.401.503	0,11
KEB Hana Bank 3,87% 01/12/2026	USD	17.800.000	17.779.229	0,46
			31.597.253	**0,82**
Suecia				
Svenska Handelsbanken 3,935% 17/11/2026	USD	20.077.000	20.069.985	0,52
			20.069.985	**0,52**
Estados Unidos de América				
HSBC Bank USA NA, FRN 3,99% 04/01/2027	USD	3.605.000	3.606.465	0,09
			3.606.465	**0,09**
Total Certificados de depósito			**150.204.747**	**3,90**
Papel comercial				
Australia				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 23/04/2027	USD	7.200.000	6.957.823	0,18
Commonwealth Bank of Australia, 144A 0% 28/05/2027	USD	15.574.000	14.978.710	0,39
Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 19/11/2026	USD	9.953.000	9.793.320	0,25
Macquarie Group Ltd. 0% 15/12/2026	USD	18.000.000	17.643.672	0,46
Norfina Ltd., 144A 0% 27/11/2026	USD	55.638.000	54.729.248	1,42
Westpac Banking Corp., 144A 0% 09/04/2027	USD	17.370.000	16.812.418	0,44
Westpac Banking Corp., 144A 0% 12/04/2027	USD	30.000.000	29.026.614	0,75
			149.941.805	**3,89**
Canadá				
Bank of Nova Scotia (The), 144A 0% 14/05/2027	USD	10.632.000	10.250.781	0,27
Canadian Imperial Bank of Commerce, 144A 0% 22/06/2027	USD	2.205.000	2.114.662	0,05
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 0% 19/01/2027	USD	6.791.000	6.637.612	0,17
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 0% 14/04/2027	USD	24.500.000	23.698.091	0,62
National Bank of Canada, 144A 0% 06/04/2027	USD	12.290.000	11.900.031	0,31
National Bank of Canada, 144A 0% 21/05/2027	USD	2.436.000	2.345.510	0,06
National Bank of Canada, 144A 0% 16/06/2027	USD	10.063.000	9.657.674	0,25
Royal Bank of Canada, 144A 0% 24/03/2027	USD	6.276.000	6.087.500	0,16
Toronto-Dominion Bank (The), 144A 0% 22/04/2027	USD	21.517.000	20.794.980	0,54
			93.486.841	**2,43**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Dinamarca				
Danske Bank A/S, 144A 0% 29/10/2026	USD	14.786.000	14.591.137	0,38
Danske Bank A/S, 144A 0% 25/03/2027	USD	7.237.000	7.016.230	0,18
Danske Bank A/S, 144A 0% 17/05/2027	USD	21.254.000	20.470.884	0,53
			42.078.251	**1,09**
Francia				
Credit Industriel et Commercial, 144A 0% 20/05/2027	USD	13.412.000	12.914.289	0,34
Sanofi SA, 144A 0% 22/10/2026	USD	10.950.000	10.819.900	0,28
			23.734.189	**0,62**
Alemania				
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, 144A 0% 04/09/2026	USD	15.000.000	14.895.004	0,38
RWE AG, 144A 0% 20/04/2027	USD	19.137.000	18.455.168	0,48
			33.350.172	**0,86**
Japón				
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN, 144A 4,02% 04/12/2026	USD	6.660.000	6.665.052	0,17
			6.665.052	**0,17**
Nueva Zelanda				
Westpac Securities NZ Ltd., 144A 0% 29/10/2026	USD	12.911.000	12.741.281	0,33
			12.741.281	**0,33**
Noruega				
DNB Bank ASA, 144A 0% 03/08/2026	USD	13.757.000	13.710.050	0,35
DNB Bank ASA, 144A 0% 16/04/2027	USD	40.500.000	39.183.657	1,02
			52.893.707	**1,37**
Corea del Sur				
KEB Hana Bank, 144A 0% 04/09/2026	USD	4.096.000	4.067.254	0,10
			4.067.254	**0,10**
España				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0% 02/11/2026	USD	26.000.000	25.644.632	0,67
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0% 21/05/2027	USD	1.700.000	1.636.101	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0% 28/05/2027	USD	10.000.000	9.615.823	0,25
Banco Santander SA, 144A 0% 25/03/2027	USD	10.000.000	9.691.950	0,25
Banco Santander SA, 144A 0% 19/04/2027	USD	4.200.000	4.058.668	0,10
			50.647.174	**1,31**
Suecia				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 13/04/2027	USD	7.440.000	7.198.297	0,19
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 18/08/2026	USD	12.439.000	12.376.187	0,32
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 13/04/2027	USD	11.804.000	11.419.488	0,29
Swedbank AB, 144A 0% 05/05/2027	USD	45.000.000	43.438.293	1,13
Swedbank AB 0% 15/12/2026	USD	1.900.000	1.865.090	0,05
			76.297.355	**1,98**
Emiratos Árabes Unidos				
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 10/11/2026	USD	28.007.000	27.599.016	0,72
			27.599.016	**0,72**
Reino Unido				
Lloyds Bank plc, 144A 0% 17/06/2027	USD	8.844.000	8.482.381	0,22
National Westminster Bank plc, 144A 0% 25/05/2027	USD	7.490.000	7.208.856	0,19
National Westminster Bank plc, 144A 0% 27/05/2027	USD	6.755.000	6.499.825	0,17
			22.191.062	**0,58**
Estados Unidos de América				
ABN AMRO Funding USA LLC 0% 22/12/2026	USD	15.490.000	15.187.174	0,39
Charles Schwab & Co., Inc., 144A 0% 16/02/2027	USD	16.844.000	16.397.981	0,43
General Motors Financial Co., Inc. 0% 08/10/2026	USD	3.400.000	3.360.333	0,09
HSBC USA, Inc., 144A 0% 03/02/2027	USD	18.000.000	17.549.588	0,46
LSEG US Fin Corp. 0% 05/03/2027	USD	12.495.000	12.127.873	0,31
			64.622.949	**1,68**
Total de papel comercial			**660.316.108**	**17,13**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**2.496.134.106**	**64,77**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	106.166.874	106.166.874	2,75
			106.166.874	**2,75**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**106.166.874**	**2,75**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**106.166.874**	**2,75**
Total de inversiones			**3.796.138.817**	**98,50**
Efectivo			**40.730.679**	**1,06**
Otro activo/(pasivo)			**16.946.723**	**0,44**
Patrimonio neto total			**3.853.816.219**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	51,32
Canadá	10,81
Reino Unido	6,15
Australia	4,85
Francia	3,05
Luxemburgo	2,75
España	2,62
Suecia	2,50
Alemania	2,26
Países Bajos	2,12
Japón	2,12
Noruega	1,37
Dinamarca	1,17
Corea del Sur	0,92
Islas Caimán	0,87
Emiratos Árabes Unidos	0,72
Irlanda	0,72
Nueva Zelanda	0,71
Suiza	0,60
Singapur	0,44
Finlandia	0,36
Supranacional	0,07
Total de inversiones	**98,50**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,50
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	285.704	USD	324.483	06/07/2026	Morgan Stanley	1.130	-
EUR	151.575	USD	172.425	06/07/2026	Standard Chartered	323	-
EUR	113.406.517	USD	129.328.111	05/08/2026	Morgan Stanley	88.480	-
HKD	19.545.821	USD	2.495.401	05/08/2026	Barclays	341	-
USD	1.712.590	EUR	1.500.000	02/07/2026	HSBC	3.340	-
USD	12.060.377	EUR	10.400.268	06/07/2026	BNP Paribas	207.358	-
USD	1.243.507	EUR	1.079.629	06/07/2026	HSBC	13.072	-
USD	302.488	EUR	260.000	06/07/2026	Standard Chartered	6.170	-
USD	162.201.802	GBP	122.484.436	06/07/2026	HSBC	296.381	0,01
USD	1.277.406	HKD	10.000.000	06/07/2026	Goldman Sachs	2.025	-
USD	620.520	HKD	4.857.750	06/07/2026	Standard Chartered	972	-
USD	11.307.861	SGD	14.632.056	06/07/2026	Goldman Sachs	5.021	-
USD	344.339	SGD	440.780	06/07/2026	Morgan Stanley	3.849	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**628.462**	**0,01**
EUR	232.541	USD	265.484	01/07/2026	HSBC	(504)	-
EUR	2.450.577	USD	2.844.969	06/07/2026	BNP Paribas	(52.086)	-
EUR	121.818.539	USD	141.944.439	06/07/2026	HSBC	(3.109.797)	(0,08)
EUR	440.017	USD	512.133	06/07/2026	Morgan Stanley	(10.652)	-
GBP	50.000	USD	66.962	06/07/2026	Barclays	(870)	-
GBP	353.840	USD	475.700	06/07/2026	Morgan Stanley	(7.978)	-
GBP	132.080.596	USD	177.154.142	06/07/2026	Standard Chartered	(2.564.086)	(0,07)
GBP	122.484.436	USD	162.198.728	05/08/2026	HSBC	(296.162)	(0,01)
HKD	67.711	USD	8.648	06/07/2026	HSBC	(13)	-
HKD	34.335.860	USD	4.387.561	06/07/2026	Morgan Stanley	(8.428)	-
SGD	2.210.000	USD	1.736.756	06/07/2026	BNP Paribas	(29.595)	-
SGD	5.000.000	USD	3.871.347	06/07/2026	HSBC	(8.992)	-
SGD	7.862.835	USD	6.167.075	06/07/2026	Standard Chartered	(93.262)	-
SGD	14.632.056	USD	11.331.488	05/08/2026	Goldman Sachs	(3.329)	-
USD	129.170.023	EUR	113.406.517	06/07/2026	Morgan Stanley	(77.571)	-
USD	13.202.076	GBP	10.000.000	06/07/2026	Standard Chartered	(16.373)	-
USD	2.492.549	HKD	19.545.821	06/07/2026	Barclays	(289)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(6.279.987)**	**(0,16)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(5.651.525)**	**(0,15)**

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Canadá				
Brookfield Finance, Inc. 4,85% 29/03/2029	USD	1.089.000	1.091.448	0,02
Canadian Pacific Railway Co. 5,75% 15/03/2033	USD	305.000	318.403	0,01
Enbridge, Inc. 5,625% 05/04/2034	USD	2.605.000	2.690.799	0,06
Enbridge, Inc. 5,95% 05/04/2054	USD	2.140.000	2.160.721	0,05
Fortis, Inc. 3,055% 04/10/2026	USD	962.000	958.542	0,02
Suncor Energy, Inc. 7,15% 01/02/2032	USD	150.000	165.859	0,00
Suncor Energy, Inc. 6,8% 15/05/2038	USD	299.000	330.592	0,01
			7.716.364	**0,17**
Islas Caimán				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,9% 10/10/2030	USD	965.000	958.155	0,02
			958.155	**0,02**
Chile				
Chile Government Bond 2,55% 27/01/2032	USD	1.272.000	1.133.988	0,03
			1.133.988	**0,03**
Francia				
TotalEnergies Capital International SA 3,461% 12/07/2049	USD	1.450.000	1.039.484	0,02
TotalEnergies Capital International SA 3,127% 29/05/2050	USD	2.555.000	1.713.837	0,04
			2.753.321	**0,06**
Alemania				
Deutsche Bank AG 5,414% 10/05/2029	USD	2.235.000	2.285.846	0,05
			2.285.846	**0,05**
Irlanda				
AerCap Ireland Capital DAC 6,1% 15/01/2027	USD	3.610.000	3.638.236	0,08
AerCap Ireland Capital DAC 5,1% 19/01/2029	USD	765.000	772.744	0,02
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	4.695.000	4.298.569	0,10
AerCap Ireland Capital DAC 4,75% 15/01/2033	USD	950.000	929.370	0,02
AerCap Ireland Capital DAC 5% 15/11/2035	USD	855.000	834.703	0,02
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2,029% 30/09/2027	USD	1.132.000	1.125.726	0,02
			11.599.348	**0,26**
Japón				
Nomura Holdings, Inc. 2,679% 16/07/2030	USD	1.640.000	1.505.657	0,03
Nomura Holdings, Inc. 5,545% 14/07/2036	USD	2.280.000	2.294.956	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 3,04% 16/07/2029	USD	2.290.000	2.180.757	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,71% 13/01/2030	USD	3.105.000	3.200.223	0,07
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,65% 05/07/2044	USD	796.000	796.239	0,02
			9.977.832	**0,22**
México				
America Movil SAB de CV 4,375% 22/04/2049	USD	966.000	811.277	0,02
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, 144A 5,4% 03/06/2031	USD	2.939.000	2.940.258	0,07
Coca-Cola Femsa SAB de CV 1,85% 01/09/2032	USD	1.500.000	1.255.456	0,03
Grupo Televisa SAB 8,5% 11/03/2032	USD	263.000	282.785	0,01
Mexico Government Bond 2,659% 24/05/2031	USD	2.763.000	2.452.632	0,06
Mexico Government Bond 5,375% 22/03/2033	USD	8.272.000	8.137.911	0,18
Mexico Government Bond 6,625% 29/01/2038	USD	2.193.000	2.252.737	0,05
Mexico Government Bond 4,75% 08/03/2044	USD	648.000	523.176	0,01
Mexico Government Bond 4,35% 15/01/2047	USD	36.000	26.642	0,00
Mexico Government Bond 4,6% 10/02/2048	USD	1.282.000	977.871	0,02
Mexico Government Bond 4,4% 12/02/2052	USD	3.900.000	2.813.733	0,06
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	389.000	365.847	0,01
Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	1.811.000	1.094.279	0,02
Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110	USD	566.000	465.478	0,01
			24.400.082	**0,55**
Países Bajos				
ING Groep NV 3,95% 29/03/2027	USD	650.000	648.719	0,01
ING Groep NV, FRN 6,083% 11/09/2027	USD	846.000	848.460	0,02
ING Groep NV, FRN 4,858% 25/03/2029	USD	10.000.000	10.044.291	0,23
			11.541.470	**0,26**
Panamá				
Panama Government Bond 5,227% 23/02/2034	USD	2.236.000	2.210.845	0,05
			2.210.845	**0,05**
Polonia				
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	1.902.000	1.810.956	0,04
			1.810.956	**0,04**
Singapur				
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063	USD	4.015.000	3.727.144	0,08
			3.727.144	**0,08**
España				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,127% 03/03/2036	USD	3.200.000	3.123.296	0,07
Banco Santander SA 5,588% 08/08/2028	USD	4.600.000	4.683.933	0,10
Banco Santander SA 6,607% 07/11/2028	USD	2.800.000	2.926.961	0,07
Banco Santander SA, FRN 1,722% 14/09/2027	USD	800.000	795.536	0,02
			11.529.726	**0,26**
Suiza				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,588% 10/08/2032	USD	4.085.000	4.015.893	0,09
UBS Group AG, FRN, 144A 5,01% 23/03/2037	USD	4.580.000	4.473.663	0,10
UBS Group AG, FRN, 144A 5,199% 10/08/2037	USD	1.540.000	1.520.913	0,03
			10.010.469	**0,22**
Reino Unido				
Anglo American Capital plc, 144A 5,75% 05/04/2034	USD	4.130.000	4.271.172	0,10
Anglo American Capital plc, 144A 5,25% 19/03/2036	USD	200.000	198.703	0,00
AstraZeneca plc 6,45% 15/09/2037	USD	520.000	579.195	0,01
Barclays plc, FRN 6,496% 13/09/2027	USD	1.045.000	1.048.906	0,02
Barclays plc, FRN 2,894% 24/11/2032	USD	3.471.000	3.118.086	0,07
Barclays plc, FRN 6,224% 09/05/2034	USD	3.500.000	3.693.033	0,08
HSBC Holdings plc, FRN 2,206% 17/08/2029	USD	1.605.000	1.522.683	0,03
HSBC Holdings plc, FRN 5,286% 19/11/2030	USD	580.000	587.625	0,01
HSBC Holdings plc, FRN 2,357% 18/08/2031	USD	2.870.000	2.601.485	0,06
HSBC Holdings plc, FRN 4,675% 10/03/2032	USD	1.850.000	1.827.660	0,04
HSBC Holdings plc, FRN 5,279% 10/03/2037	USD	2.585.000	2.563.287	0,06
HSBC Holdings plc, FRN 6,332% 09/03/2044	USD	3.160.000	3.402.208	0,08
Lloyds Banking Group plc 4,375% 22/03/2028	USD	633.000	631.553	0,01
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,462% 05/01/2028	USD	1.455.000	1.462.687	0,03
Lloyds Banking Group plc, FRN 3,574% 07/11/2028	USD	8.000.000	7.898.456	0,18
Nationwide Building Society, FRN, 144A 3,96% 18/07/2030	USD	1.910.000	1.862.172	0,04
Nationwide Building Society, FRN, 144A 5,537% 14/07/2036	USD	4.310.000	4.357.520	0,10

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
NatWest Group plc, FRN 4,892% 18/05/2029	USD	667.000	669.035	0,02
NatWest Group plc, FRN 5,808% 13/09/2029	USD	3.540.000	3.618.635	0,08
NatWest Group plc, FRN 5,076% 27/01/2030	USD	1.750.000	1.762.785	0,04
NatWest Group plc, FRN 4,445% 08/05/2030	USD	3.048.000	3.020.932	0,07
NatWest Group plc, FRN 5,115% 23/05/2031	USD	6.310.000	6.366.288	0,14
NatWest Markets plc, 144A 1,6% 29/09/2026	USD	1.420.000	1.411.055	0,03
NatWest Markets plc, 144A 5,41% 17/05/2029	USD	2.399.000	2.447.521	0,06
Prudential Funding Asia plc 3,125% 14/04/2030	USD	10.000.000	9.487.563	0,21
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029	USD	7.200.000	7.392.526	0,17
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,32% 22/09/2029	USD	2.630.000	2.604.292	0,06
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,858% 11/09/2030	USD	655.000	655.159	0,02
Santander UK Group Holdings plc, FRN 5,694% 15/04/2031	USD	4.385.000	4.503.432	0,10
Standard Chartered plc, FRN, 144A 4,529% 05/06/2032	USD	6.000.000	5.882.301	0,13
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,243% 13/01/2037	USD	865.000	852.753	0,02
			92.300.708	**2,07**
Estados Unidos de América				
AbbVie, Inc. 5,05% 15/03/2034	USD	3.005.000	3.044.324	0,07
AbbVie, Inc. 4,5% 14/05/2035	USD	1.624.000	1.568.586	0,04
AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	4.929.000	4.358.802	0,10
AbbVie, Inc. 4,4% 06/11/2042	USD	1.200.000	1.061.483	0,02
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	1.560.000	1.284.979	0,03
AbbVie, Inc. 5,55% 15/03/2056	USD	320.000	317.072	0,01
Accenture Capital, Inc. 4,5% 04/10/2034	USD	1.083.000	1.041.997	0,02
AES Corp. (The) 5,8% 15/03/2032	USD	2.865.000	2.907.895	0,07
Aetna, Inc. 6,75% 15/12/2037	USD	300.000	328.259	0,01
Aetna, Inc. 4,5% 15/05/2042	USD	147.000	128.052	0,00
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,95% 15/01/2028	USD	1.347.000	1.333.562	0,03
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4,9% 15/12/2030	USD	2.000.000	1.999.357	0,04
Allstate Corp. (The) 5,35% 01/06/2033	USD	805.000	820.428	0,02
Amcor Flexibles North America, Inc. 5,125% 12/03/2036	USD	2.780.000	2.740.533	0,06
Ameren Illinois Co. 5,55% 01/07/2054	USD	3.250.000	3.190.041	0,07
American Tower Corp., REIT 3,375% 15/10/2026	USD	437.000	435.798	0,01
American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030	USD	1.440.000	1.305.273	0,03
American Tower Corp., REIT 3,7% 15/10/2049	USD	1.995.000	1.471.808	0,03
American Tower Corp., REIT 3,1% 15/06/2050	USD	1.231.000	809.257	0,02
American Tower Corp., REIT 2,95% 15/01/2051	USD	804.000	509.000	0,01
American Water Capital Corp. 6,593% 15/10/2037	USD	125.000	139.908	0,00
American Water Capital Corp. 4% 01/12/2046	USD	375.000	300.963	0,01
American Water Capital Corp. 3,45% 01/05/2050	USD	2.181.000	1.546.310	0,03
Amphenol Corp. 5,3% 15/11/2055	USD	2.680.000	2.561.471	0,06
Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036	USD	3.903.000	3.812.169	0,09
AT&T, Inc. 1,65% 01/02/2028	USD	485.000	463.741	0,01
AT&T, Inc. 2,25% 01/02/2032	USD	3.220.000	2.807.190	0,06
AT&T, Inc. 4,55% 01/11/2032	USD	2.580.000	2.523.995	0,06
AT&T, Inc. 5,4% 15/02/2034	USD	1.840.000	1.871.392	0,04
AT&T, Inc. 3,5% 01/06/2041	USD	1.382.000	1.070.408	0,02
AT&T, Inc. 3,65% 01/06/2051	USD	3.168.000	2.175.375	0,05
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	1.332.000	868.743	0,02
AT&T, Inc. 3,8% 01/12/2057	USD	246.000	165.850	0,00
Atmos Energy Corp. 4,15% 15/01/2043	USD	690.000	587.206	0,01
Atmos Energy Corp. 4,125% 15/03/2049	USD	780.000	631.451	0,01
AutoZone, Inc. 1,65% 15/01/2031	USD	1.740.000	1.521.238	0,03
Bank of America NA 6% 15/10/2036	USD	12.800.000	13.608.289	0,30
Berkshire Hathaway Energy Co. 6,125% 01/04/2036	USD	1.437.000	1.537.922	0,03
Berkshire Hathaway Finance Corp. 4,3% 15/05/2043	USD	312.000	276.834	0,01
Berkshire Hathaway Finance Corp. 3,85% 15/03/2052	USD	2.640.000	2.014.032	0,05
BP Capital Markets America, Inc. 2,772% 10/11/2050	USD	2.000.000	1.241.462	0,03
BP Capital Markets America, Inc. 2,939% 04/06/2051	USD	2.200.000	1.406.512	0,03
Bristol-Myers Squibb Co. 3,7% 15/03/2052	USD	1.692.000	1.250.054	0,03
Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	266.000	261.295	0,01
Brookfield Finance LLC 3,45% 15/04/2050	USD	1.080.000	737.822	0,02
Bunge Ltd. Finance Corp. 2,75% 14/05/2031	USD	3.310.000	3.025.804	0,07
Bunge Ltd. Finance Corp. 4,65% 17/09/2034	USD	2.659.000	2.574.494	0,06
Bunge Ltd. Finance Corp. 5,15% 04/08/2035	USD	530.000	528.612	0,01
Burlington Northern Santa Fe LLC 3,55% 15/02/2050	USD	1.397.000	1.027.741	0,02
Cencora, Inc. 5,15% 15/02/2035	USD	4.335.000	4.342.114	0,10
CenterPoint Energy Resources Corp. 5,85% 15/01/2041	USD	250.000	256.969	0,01
CF Industries, Inc. 5,3% 26/11/2035	USD	1.240.000	1.240.345	0,03
Cigna Group (The) 5,25% 15/01/2036	USD	1.914.000	1.922.263	0,04
Cigna Group (The) 3,2% 15/03/2040	USD	2.258.000	1.774.870	0,04
Cleveland Electric Illuminating Co. (The) 5,95% 15/12/2036	USD	425.000	442.975	0,01
CMS Energy Corp. 2,95% 15/02/2027	USD	387.000	382.835	0,01
ConocoPhillips Co. 5,3% 15/05/2053	USD	1.470.000	1.376.119	0,03
ConocoPhillips Co. 5,5% 15/01/2055	USD	715.000	689.514	0,02
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5,7% 15/06/2040	USD	173.000	177.606	0,00
Constellation Brands, Inc. 4,75% 09/05/2032	USD	390.000	386.280	0,01
Constellation Brands, Inc. 4,5% 09/05/2047	USD	490.000	412.524	0,01
Constellation Brands, Inc. 5,25% 15/11/2048	USD	260.000	240.785	0,01
Consumers Energy Co. 3,25% 15/08/2046	USD	190.000	136.373	0,00
COPT Defense Properties LP, REIT 2% 15/01/2029	USD	660.000	617.788	0,01
COPT Defense Properties LP, REIT 2,75% 15/04/2031	USD	3.203.000	2.904.779	0,07
Corning, Inc. 3,9% 15/11/2049	USD	2.044.000	1.569.535	0,04
Crown Castle, Inc., REIT 5,6% 01/06/2029	USD	1.765.000	1.805.491	0,04
Crown Castle, Inc., REIT 5,8% 01/03/2034	USD	1.455.000	1.499.652	0,03
CVS Health Corp. 5,125% 21/02/2030	USD	818.000	828.442	0,02
CVS Health Corp. 5,25% 21/02/2033	USD	2.600.000	2.647.892	0,06
Dell International LLC 5,3% 01/04/2032	USD	5.735.000	5.837.361	0,13
Devon Energy Corp. 5,75% 15/09/2054	USD	768.000	745.103	0,02
Dominion Energy, Inc. 2,85% 15/08/2026	USD	183.000	182.638	0,00
Dominion Energy, Inc. 4,9% 01/08/2041	USD	111.000	102.769	0,00
Dominion Energy, Inc. 5,25% 01/08/2033	USD	785.000	794.058	0,02
DTE Electric Co. 3,7% 15/03/2045	USD	308.000	240.845	0,01
Duke Energy Carolinas LLC 6,45% 15/10/2032	USD	100.000	108.251	0,00
Duke Energy Corp. 2,65% 01/09/2026	USD	810.000	807.772	0,02
Duke Energy Corp. 6,1% 15/09/2053	USD	3.190.000	3.261.056	0,07
Duke Energy Corp. 5,8% 15/06/2054	USD	2.150.000	2.110.483	0,05
Duke Energy Corp. 5,7% 15/09/2055	USD	1.725.000	1.670.850	0,04
Duke Energy Ohio, Inc. 3,7% 15/06/2046	USD	265.000	203.330	0,00
Duke Energy Progress LLC 4,1% 15/05/2042	USD	189.000	160.572	0,00
Duke Energy Progress LLC 3,7% 15/10/2046	USD	431.000	330.294	0,01
Duke Energy Progress LLC 2,9% 15/08/2051	USD	1.255.000	793.433	0,02
DuPont de Nemours, Inc. 5,319% 15/11/2038	USD	5.922.000	5.876.892	0,13
Eastern Energy Gas Holdings LLC 5,65% 15/10/2054	USD	2.310.000	2.227.065	0,05
Eastern Energy Gas Holdings LLC 6,2% 15/01/2055	USD	1.295.000	1.344.749	0,03
Eaton Corp. 5,8% 15/03/2037	USD	100.000	107.208	0,00
Edison International 5% 05/05/2028	USD	605.000	605.980	0,01
Edison International 5,25% 15/11/2028	USD	2.225.000	2.230.249	0,05
EIDP, Inc. 5,125% 15/05/2032	USD	3.745.000	3.790.687	0,08
Elevance Health, Inc. 4,625% 15/05/2042	USD	344.000	307.861	0,01
Eli Lilly & Co. 4,7% 09/02/2034	USD	2.305.000	2.295.832	0,05
Eli Lilly & Co. 5% 09/02/2054	USD	1.800.000	1.673.855	0,04
Eli Lilly & Co. 4,95% 27/02/2063	USD	1.720.000	1.548.176	0,03
Eli Lilly & Co. 5,7% 20/05/2066	USD	1.120.000	1.135.314	0,03

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Energy Transfer LP 5,25% 01/07/2029	USD	2.900.000	2.947.848	0,07
Energy Transfer LP 5,35% 15/01/2036	USD	492.000	492.041	0,01
Energy Transfer LP 6,1% 15/02/2042	USD	800.000	809.107	0,02
Energy Transfer LP 6% 15/06/2048	USD	2.490.000	2.436.115	0,05
Eni USA, Inc. 7,3% 15/11/2027	USD	1.030.000	1.067.280	0,02
Entergy Corp. 2,95% 01/09/2026	USD	220.000	219.545	0,01
Entergy Louisiana LLC 2,4% 01/10/2026	USD	532.000	529.860	0,01
Entergy Louisiana LLC 3,25% 01/04/2028	USD	188.000	184.546	0,00
Entergy Louisiana LLC 3,05% 01/06/2031	USD	314.000	290.886	0,01
Entergy Louisiana LLC 4% 15/03/2033	USD	330.000	312.723	0,01
Entergy Louisiana LLC 2,9% 15/03/2051	USD	1.040.000	660.806	0,01
Entergy Louisiana LLC 5,8% 15/03/2055	USD	2.125.000	2.141.136	0,05
Entergy Mississippi LLC 3,85% 01/06/2049	USD	1.640.000	1.251.265	0,03
Entergy Mississippi LLC 5,85% 01/06/2054	USD	1.010.000	1.018.012	0,02
Enterprise Products Operating LLC 3,2% 15/02/2052	USD	3.000.000	2.003.531	0,04
Essex Portfolio LP, REIT 2,65% 15/03/2032	USD	4.000.000	3.557.266	0,08
Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039	USD	1.615.000	1.283.137	0,03
Exxon Mobil Corp. 3,095% 16/08/2049	USD	2.010.000	1.369.989	0,03
F&G Annuities & Life, Inc. 6,5% 04/06/2029	USD	1.560.000	1.595.892	0,04
Fidelity National Information Services, Inc. 4,5% 15/08/2046	USD	2.360.000	1.945.697	0,04
Florida Power & Light Co. 5,4% 01/09/2035	USD	700.000	718.938	0,02
Florida Power & Light Co. 5,3% 01/04/2053	USD	1.540.000	1.461.428	0,03
Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029	USD	4.145.000	3.913.397	0,09
Global Payments, Inc. 5,3% 15/08/2029	USD	710.000	714.956	0,02
Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030	USD	488.000	448.551	0,01
Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	937.000	827.159	0,02
Global Payments, Inc. 5,2% 15/11/2032	USD	3.870.000	3.783.972	0,08
Global Payments, Inc. 5,4% 15/03/2033	USD	208.000	204.411	0,00
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	1.925.000	1.873.383	0,04
Hanover Insurance Group, Inc. (The) 2,5% 01/09/2030	USD	1.420.000	1.295.446	0,03
Hartford Insurance Group, Inc. (The) 6,1% 01/10/2041	USD	600.000	635.935	0,01
Hartford Insurance Group, Inc. (The) 4,3% 15/04/2043	USD	500.000	428.623	0,01
HCA, Inc. 4,6% 15/11/2032	USD	3.340.000	3.261.726	0,07
HCA, Inc. 5,6% 01/04/2034	USD	2.000.000	2.046.062	0,05
HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034	USD	565.000	572.667	0,01
HCA, Inc. 5,75% 01/03/2035	USD	2.268.000	2.344.364	0,05
HCA, Inc. 4,9% 15/11/2035	USD	360.000	349.662	0,01
HCA, Inc. 5,125% 15/06/2039	USD	3.095.000	2.960.221	0,07
HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	190.000	177.916	0,00
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	170.000	115.847	0,00
HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	1.100.000	1.087.536	0,02
HCA, Inc. 6,1% 01/04/2064	USD	2.335.000	2.332.384	0,05
Healthpeak OP LLC, REIT 3,5% 15/07/2029	USD	1.334.000	1.289.912	0,03
Home Depot, Inc. (The) 3,625% 15/04/2052	USD	1.945.000	1.419.091	0,03
Jersey Central Power & Light Co. 6,15% 01/06/2037	USD	320.000	338.542	0,01
Kroger Co. (The) 5% 15/09/2034	USD	950.000	938.357	0,02
Kroger Co. (The) 5,4% 15/07/2040	USD	114.000	112.234	0,00
Kroger Co. (The) 4,45% 01/02/2047	USD	1.220.000	1.019.683	0,02
Kroger Co. (The) 5,5% 15/09/2054	USD	750.000	708.990	0,02
Leidos, Inc. 5% 15/03/2036	USD	1.695.000	1.638.836	0,04
Markel Group, Inc. 5% 05/04/2046	USD	1.000.000	903.685	0,02
Masco Corp. 6,5% 15/08/2032	USD	1.000.000	1.062.414	0,02
McDonald's Corp. 6,3% 15/10/2037	USD	179.000	195.712	0,00
McKesson Corp. 5,1% 15/07/2033	USD	1.540.000	1.563.998	0,04
Merck & Co., Inc. 2,9% 10/12/2061	USD	1.955.000	1.141.184	0,03
Mid-America Apartments LP, REIT 1,7% 15/02/2031	USD	1.470.000	1.286.717	0,03
Morgan Stanley 4,3% 27/01/2045	USD	1.125.000	956.987	0,02
Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	2.080.000	1.812.448	0,04
Nevada Power Co. 6,65% 01/04/2036	USD	200.000	220.601	0,01
Nevada Power Co. 5,375% 15/09/2040	USD	365.000	359.335	0,01
NiSource, Inc. 1,7% 15/02/2031	USD	1.830.000	1.601.436	0,04
NiSource, Inc. 5,8% 01/02/2042	USD	628.000	632.790	0,01
NNN REIT, Inc. 3,6% 15/12/2026	USD	1.000.000	997.465	0,02
NNN REIT, Inc. 5,6% 15/10/2033	USD	950.000	978.430	0,02
Novartis Capital Corp. 5,7% 18/03/2056	USD	710.000	728.670	0,02
OGE Energy Corp. 5,45% 15/05/2029	USD	720.000	734.049	0,02
Ohio Edison Co. 6,875% 15/07/2036	USD	350.000	394.287	0,01
ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2.060.000	1.869.517	0,04
ONEOK Partners LP 6,65% 01/10/2036	USD	910.000	992.828	0,02
ONEOK, Inc. 4,75% 15/10/2031	USD	3.875.000	3.837.894	0,09
Oracle Corp. 4,8% 26/09/2032	USD	2.410.000	2.300.609	0,05
Oracle Corp. 4,9% 06/02/2033	USD	2.450.000	2.331.683	0,05
Oracle Corp. 5,7% 04/02/2036	USD	1.990.000	1.937.486	0,04
Oracle Corp. 3,6% 01/04/2040	USD	1.800.000	1.317.179	0,03
Oracle Corp. 5,875% 26/09/2045	USD	1.780.000	1.571.350	0,04
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	675.000	641.557	0,01
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1.070.000	726.810	0,02
Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050	USD	3.950.000	2.419.485	0,05
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	810.000	521.800	0,01
Oracle Corp. 4,375% 15/05/2055	USD	940.000	632.655	0,01
Oracle Corp. 6,7% 04/02/2056	USD	2.950.000	2.795.671	0,06
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	1.530.000	1.439.148	0,03
Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	4.127.000	4.229.397	0,09
Pacific Gas and Electric Co. 3,75% 15/08/2042	USD	451.000	344.111	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 4,3% 15/03/2045	USD	770.000	612.853	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 4% 01/12/2046	USD	1.500.000	1.129.445	0,03
Pacific Gas and Electric Co. 6,75% 15/01/2053	USD	1.000.000	1.054.627	0,02
Pacific Gas and Electric Co. 5,9% 01/10/2054	USD	2.635.000	2.507.538	0,06
Packaging Corp. of America 4,05% 15/12/2049	USD	1.565.000	1.228.357	0,03
Parker-Hannifin Corp. 4,1% 01/03/2047	USD	416.000	345.148	0,01
PPL Electric Utilities Corp. 5,25% 15/05/2053	USD	1.785.000	1.689.201	0,04
Precision Castparts Corp. 4,2% 15/06/2035	USD	250.000	237.685	0,01
Precision Castparts Corp. 4,375% 15/06/2045	USD	250.000	217.225	0,00
Progress Energy, Inc. 7% 30/10/2031	USD	300.000	329.241	0,01
Prologis LP, REIT 2,125% 15/10/2050	USD	525.000	285.446	0,01
Quanta Services, Inc. 2,35% 15/01/2032	USD	2.295.000	2.021.209	0,05
Quanta Services, Inc. 5,1% 09/08/2035	USD	2.415.000	2.408.346	0,05
Quest Diagnostics, Inc. 6,4% 30/11/2033	USD	1.300.000	1.408.165	0,03
Realty Income Corp., REIT 3,25% 15/01/2031	USD	1.480.000	1.393.773	0,03
Resolution Funding Corp. 0% 15/01/2030	USD	4.000.000	3.444.246	0,08
Resolution Funding Corp. 0% 15/04/2030	USD	200.000	170.158	0,00
Safehold GL Holdings LLC, REIT 2,8% 15/06/2031	USD	1.663.000	1.504.854	0,03
San Diego Gas & Electric Co. 1,7% 01/10/2030	USD	14.025.000	12.427.711	0,28
San Diego Gas & Electric Co. 6,125% 15/09/2037	USD	150.000	160.574	0,00
San Diego Gas & Electric Co. 3,95% 15/11/2041	USD	218.000	181.689	0,00
Sempra 5,4% 01/08/2026	USD	2.220.000	2.220.652	0,05
Simon Property Group LP, REIT 3,25% 13/09/2049	USD	1.518.000	1.050.992	0,02
Southern California Edison Co. 3,65% 01/03/2028	USD	800.000	787.473	0,02
Southern California Edison Co. 6% 15/01/2034	USD	150.000	155.941	0,00
Southern California Edison Co. 5,55% 15/01/2036	USD	530.000	527.775	0,01
Southern California Edison Co. 4,05% 15/03/2042	USD	900.000	716.140	0,02
Southern California Edison Co. 5,75% 15/04/2054	USD	3.510.000	3.287.608	0,07
Southern California Edison Co. 5,9% 01/03/2055	USD	600.000	576.618	0,01
Southern California Gas Co. 2,55% 01/02/2030	USD	2.260.000	2.115.966	0,05
Southern Co. (The) 5,7% 15/03/2034	USD	2.845.000	2.958.029	0,07
Southern Co. Gas Capital Corp. 5,1% 15/09/2035	USD	1.265.000	1.259.101	0,03
Southern Co. Gas Capital Corp. 5,875% 15/03/2041	USD	550.000	569.491	0,01
Southern Co. Gas Capital Corp. 4,4% 01/06/2043	USD	167.000	144.725	0,00
Southern Co. Gas Capital Corp. 3,95% 01/10/2046	USD	188.000	148.400	0,00
Southern Power Co. 5,15% 15/09/2041	USD	871.000	836.738	0,02

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Southwest Gas Corp. 3,8% 29/09/2046	USD	442.000	339.053	0,01
Tennessee Valley Authority 5,88% 01/04/2036	USD	2.548.000	2.818.811	0,06
Tennessee Valley Authority 4,625% 15/09/2060	USD	433.000	387.903	0,01
Tennessee Valley Authority 4,25% 15/09/2065	USD	438.000	361.722	0,01
Thermo Fisher Scientific, Inc. 4,902% 12/02/2036	USD	2.920.000	2.893.120	0,06
Toledo Edison Co. (The) 6,15% 15/05/2037	USD	600.000	645.791	0,01
Tyson Foods, Inc. 5,7% 15/03/2034	USD	1.860.000	1.919.118	0,04
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2034	USD	1.345.000	1.321.108	0,03
UDR, Inc., REIT 2,95% 01/09/2026	USD	276.000	275.395	0,01
UDR, Inc., REIT 3,5% 15/01/2028	USD	1.380.000	1.358.821	0,03
UDR, Inc., REIT 3% 15/08/2031	USD	460.000	423.308	0,01
UDR, Inc., REIT 2,1% 01/08/2032	USD	1.520.000	1.296.347	0,03
Union Pacific Corp. 3,95% 15/08/2059	USD	900.000	674.675	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053	USD	1.095.000	1.108.222	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 5,05% 15/04/2053	USD	2.890.000	2.613.684	0,06
US Treasury 3,75% 15/04/2028	USD	37.900.000	37.646.840	0,84
US Treasury 3,875% 30/11/2029	USD	21.645.000	21.458.988	0,48
US Treasury 4% 31/03/2030	USD	10.695.000	10.639.227	0,24
US Treasury 3,5% 30/04/2030	USD	44.940.000	43.905.151	0,98
US Treasury 3,875% 30/04/2030	USD	85.980.000	85.143.710	1,91
US Treasury 0% 15/05/2030	USD	48.670.000	41.427.193	0,93
US Treasury 3,875% 31/07/2030	USD	43.505.000	43.047.858	0,96
US Treasury 0% 15/08/2030	USD	22.820.000	19.212.451	0,43
US Treasury 3,875% 31/03/2031	USD	1.465.000	1.446.487	0,03
US Treasury 4,125% 31/03/2031	USD	76.149.000	75.980.937	1,70
US Treasury 0% 15/05/2031	USD	34.668.000	28.265.443	0,63
US Treasury 4,125% 31/07/2031	USD	28.120.000	28.049.700	0,63
US Treasury 0% 15/11/2031	USD	30.035.000	23.953.867	0,54
US Treasury 0% 15/08/2033	USD	1.600.000	1.177.426	0,03
US Treasury 0% 15/11/2033	USD	37.260.000	27.111.047	0,61
US Treasury 4,5% 15/11/2033	USD	94.968.000	96.173.648	2,15
US Treasury 4% 15/02/2034	USD	44.240.000	43.350.016	0,97
US Treasury 0% 15/11/2034	USD	3.600.000	2.497.095	0,06
US Treasury 4,25% 15/11/2034	USD	92.754.000	92.132.621	2,06
US Treasury 0% 15/02/2035	USD	12.734.000	8.726.260	0,20
US Treasury 4,625% 15/02/2035	USD	52.779.000	53.790.254	1,20
US Treasury 0% 15/05/2035	USD	2.600.000	1.760.557	0,04
US Treasury 0% 15/08/2035	USD	16.258.000	10.876.383	0,24
US Treasury 0% 15/02/2036	USD	18.414.000	12.012.055	0,27
US Treasury 0% 15/05/2036	USD	7.101.000	4.575.519	0,10
US Treasury 0% 15/08/2036	USD	34.379.000	21.839.462	0,49
US Treasury 0% 15/11/2036	USD	9.061.000	5.681.318	0,13
US Treasury 0% 15/02/2037	USD	15.005.000	9.290.169	0,21
US Treasury 0% 15/05/2037	USD	61.416.000	37.517.303	0,84
US Treasury 0% 15/08/2037	USD	27.261.000	16.415.696	0,37
US Treasury 0% 15/11/2037	USD	10.443.000	6.197.248	0,14
US Treasury 0% 15/02/2038	USD	3.447.000	2.019.662	0,05
US Treasury 0% 15/11/2040	USD	32.073.000	16.015.075	0,36
US Treasury 0% 15/02/2041	USD	16.412.846	8.075.222	0,18
US Treasury 0% 15/08/2041	USD	14.880.000	7.113.042	0,16
US Treasury 0% 15/02/2042	USD	9.752.000	4.524.509	0,10
US Treasury 2,75% 15/11/2042	USD	18.217.000	13.947.391	0,31
US Treasury 3,125% 15/02/2043	USD	31.010.000	24.976.375	0,56
US Treasury 3,625% 15/08/2043	USD	59.392.000	50.956.480	1,14
US Treasury 0% 15/11/2043	USD	10.000.000	4.190.893	0,09
US Treasury 3,625% 15/02/2044	USD	17.148.000	14.626.038	0,33
US Treasury 4,125% 15/08/2044	USD	33.025.000	30.085.001	0,67
US Treasury 4,75% 15/02/2045	USD	19.025.000	18.739.625	0,42
US Treasury 2,875% 15/05/2049	USD	9.706.000	6.946.994	0,16
US Treasury 0% 15/11/2049	USD	6.540.000	2.005.374	0,05
US Treasury 2,375% 15/11/2049	USD	19.005.000	12.207.001	0,27
US Treasury 1,625% 15/11/2050	USD	5.315.000	2.804.182	0,06
US Treasury 1,875% 15/02/2051	USD	20.821.000	11.677.653	0,26
US Treasury 2,375% 15/05/2051	USD	8.990.000	5.670.372	0,13
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	9.200.000	5.285.687	0,12
US Treasury 2,25% 15/02/2052	USD	34.229.000	20.794.118	0,47
US Treasury Inflation Indexed 1,75% 15/01/2028	USD	1.500.000	2.368.903	0,05
US Treasury Inflation Indexed 2,5% 15/01/2029	USD	1.000.000	1.571.709	0,04
Ventas Realty LP, REIT 3,25% 15/10/2026	USD	108.000	107.674	0,00
Ventas Realty LP, REIT 3,85% 01/04/2027	USD	369.000	367.675	0,01
Virginia Electric and Power Co. 6% 15/05/2037	USD	200.000	211.346	0,00
Virginia Electric and Power Co. 3,8% 15/09/2047	USD	700.000	539.217	0,01
Western Midstream Operating LP, STEP 5,25% 01/02/2050	USD	875.000	764.465	0,02
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 01/10/2026	USD	4.400.000	4.395.763	0,10
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	1.975.000	1.781.138	0,04
WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033	USD	3.000.000	2.524.346	0,06
WRKCo, Inc. 3,9% 01/06/2028	USD	315.000	311.211	0,01
Xylem, Inc. 3,25% 01/11/2026	USD	166.000	165.480	0,00
			1.519.580.690	**34,01**
Total obligaciones			**1.713.536.944**	**38,35**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**1.713.536.944**	**38,35**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Australia				
Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 3,052% 03/03/2036	USD	1.565.000	1.415.624	0,03
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 5,902% 14/01/2036	USD	1.337.000	1.374.294	0,03
			2.789.918	**0,06**
Bélgica				
KBC Group NV, FRN, 144A 4,932% 16/10/2030	USD	2.025.000	2.033.514	0,04
KBC Group NV, FRN, 144A 4,454% 23/09/2031	USD	8.093.000	7.961.350	0,18
			9.994.864	**0,22**
Bermudas				
Aircastle Ltd., 144A 5,25% 15/03/2030	USD	1.451.000	1.463.714	0,04
Aircastle Ltd., 144A 5% 15/09/2030	USD	1.446.000	1.442.644	0,03
Aircastle Ltd., 144A 5,75% 01/10/2031	USD	2.215.000	2.271.967	0,05
			5.178.325	**0,12**
Canadá				
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2015-1 'A', 144A 3,6% 15/09/2028	USD	7.176.848	7.100.917	0,16
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1 'A', 144A 3,55% 15/07/2031	USD	1.544.928	1.450.803	0,03
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1 'AA', 144A 3,3% 15/07/2031	USD	504.504	477.437	0,01
Bank of Montreal, FRN 4,439% 14/01/2032	USD	3.320.000	3.267.046	0,07
Bank of Nova Scotia (The) 4,85% 01/02/2030	USD	875.000	882.177	0,02
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,813% 02/02/2034	USD	2.700.000	2.664.627	0,06
Brookfield Finance, Inc. 3,9% 25/01/2028	USD	422.000	417.323	0,01
Brookfield Finance, Inc. 4,7% 20/09/2047	USD	69.000	59.017	0,00
CGI, Inc. 2,3% 14/09/2031	USD	3.025.000	2.629.553	0,06
Element Fleet Management Corp., 144A 5,037% 25/03/2030	USD	2.400.000	2.418.071	0,06
National Bank of Canada 4,5% 10/10/2029	USD	4.525.000	4.506.791	0,10
Ontario Teachers' Cadillac Fairview Properties Trust, 144A 3,875% 20/03/2027	USD	804.000	800.862	0,02
Royal Bank of Canada, FRN 4,65% 18/10/2030	USD	9.495.000	9.482.155	0,21
Toronto-Dominion Bank (The) 5,298% 30/01/2032	USD	2.505.000	2.565.056	0,06
			38.721.835	**0,87**
Islas Caimán				
ACREC LLC, FRN, Series 2026-FL4 'A', 144A 5,087% 18/01/2043	USD	5.000.000	5.014.944	0,11
ACREC LLC, FRN, Series 2026-FL4 'B', 144A 5,437% 18/01/2043	USD	3.000.000	2.995.316	0,07
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	2.804.000	2.722.741	0,06
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/01/2028	USD	2.486.000	2.493.186	0,06
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	675.000	689.101	0,01
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,2% 15/04/2029	USD	1.360.000	1.336.889	0,03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	1.890.000	1.899.444	0,04
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,7% 30/01/2031	USD	1.665.000	1.638.052	0,04

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/10/2032	USD	627.000	613.046	0,01
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,85% 01/04/2033	USD	2.699.000	2.618.946	0,06
FS Rialto Issuer LLC, FRN, Series 2026-FL11 'A', 144A 5,089% 19/01/2044	USD	5.000.000	5.023.205	0,11
FS Rialto Issuer LLC, FRN, Series 2026-FL11 'AS', 144A 5,289% 19/01/2044	USD	3.000.000	3.008.848	0,07
HERO Funding Trust, Series 2017-1A 'A2', 144A 4,46% 20/09/2047	USD	1.078.756	1.025.289	0,02
PFP Ltd., FRN, Series 2026-14 'A', 144A 4,97% 18/12/2043	USD	9.000.000	9.005.628	0,20
PFP Ltd., FRN, Series 2026-14 'AS', 144A 5,25% 18/12/2043	USD	10.065.000	10.080.647	0,23
Renew, Series 2017-1A 'A', 144A 3,67% 20/09/2052	USD	557.160	514.953	0,01
Renew, Series 2018-1 'A', 144A 3,95% 20/09/2053	USD	2.693.484	2.516.266	0,06
			53.196.501	**1,19**
Chile				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,44% 26/01/2036	USD	1.880.000	1.998.735	0,04
			1.998.735	**0,04**
Dinamarca				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,298% 01/04/2028	USD	3.240.000	3.236.857	0,07
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	4.100.000	4.197.538	0,09
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030	USD	200.000	199.043	0,00
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,019% 04/03/2031	USD	2.430.000	2.443.190	0,06
			10.076.628	**0,22**
Francia				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,79% 13/07/2028	USD	2.830.000	2.892.931	0,06
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,538% 22/01/2030	USD	3.000.000	3.073.153	0,07
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,335% 12/06/2029	USD	2.500.000	2.530.164	0,06
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2,159% 15/09/2029	USD	3.415.000	3.229.404	0,07
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,176% 09/01/2030	USD	1.870.000	1.889.273	0,04
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030	USD	1.402.000	1.428.457	0,03
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,283% 19/11/2030	USD	200.000	202.419	0,00
BNP Paribas SA, FRN, 144A 3,132% 20/01/2033	USD	4.138.000	3.755.006	0,08
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,894% 05/12/2034	USD	2.650.000	2.772.975	0,06
BPCE SA, FRN, 144A 5,389% 28/05/2031	USD	3.425.000	3.462.595	0,08
BPCE SA, FRN, 144A 4,76% 13/01/2032	USD	1.178.000	1.163.639	0,03
BPCE SA, FRN, 144A 2,277% 20/01/2032	USD	4.295.000	3.803.683	0,09
BPCE SA, FRN, 144A 5,184% 02/06/2032	USD	3.000.000	3.000.026	0,07
BPCE SA, FRN, 144A 5,936% 30/05/2035	USD	2.705.000	2.783.522	0,06
BPCE SA, FRN, 144A 6,293% 14/01/2036	USD	2.175.000	2.279.955	0,05
BPCE SA, FRN, 144A 6,027% 28/05/2036	USD	4.445.000	4.580.011	0,10
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,222% 27/05/2031	USD	1.590.000	1.605.349	0,04
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,656% 12/01/2032	USD	4.640.000	4.572.077	0,10
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,862% 09/01/2036	USD	5.435.000	5.618.027	0,13
Electricite de France SA, 144A 5,95% 22/04/2034	USD	1.585.000	1.666.026	0,04
Electricite de France SA, 144A 5,25% 22/04/2036	USD	401.000	395.319	0,01
Societe Generale SA, 144A 3% 22/01/2030	USD	364.000	341.883	0,01
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,512% 22/05/2031	USD	4.356.000	4.431.606	0,10
Societe Generale SA, FRN, 144A 3,337% 21/01/2033	USD	1.208.000	1.099.211	0,02
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	3.675.000	3.828.326	0,09
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,066% 19/01/2035	USD	1.865.000	1.939.011	0,04
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,439% 03/10/2036	USD	1.000.000	988.954	0,02
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,4% 10/04/2037	USD	5.445.000	5.357.327	0,12
TotalEnergies Capital International SA 2,986% 29/06/2041	USD	2.750.000	2.062.484	0,05
			76.752.813	**1,72**
Alemania				
Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027	USD	2.865.000	2.867.427	0,06
Deutsche Bank AG, FRN 5,373% 10/01/2029	USD	2.230.000	2.252.772	0,05
Deutsche Bank AG, FRN 6,72% 18/01/2029	USD	358.000	368.937	0,01
Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029	USD	1.880.000	1.967.574	0,04
Deutsche Bank AG, FRN 4,999% 11/09/2030	USD	1.590.000	1.597.462	0,04
Deutsche Bank AG, FRN 5,297% 09/05/2031	USD	3.170.000	3.206.416	0,07
Deutsche Bank AG, FRN 4,95% 04/08/2031	USD	2.280.000	2.274.451	0,05
Deutsche Bank AG, FRN 3,547% 18/09/2031	USD	1.370.000	1.295.231	0,03
Deutsche Bank AG, FRN 4,469% 10/12/2031	USD	325.000	320.083	0,01
			16.150.353	**0,36**
Hong Kong				
AIA Group Ltd., 144A 3,2% 16/09/2040	USD	1.475.000	1.140.372	0,03
			1.140.372	**0,03**
Irlanda				
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	1.175.000	1.220.461	0,03
AIB Group plc, FRN, 144A 5,32% 15/05/2031	USD	4.905.000	4.972.678	0,11
AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	3.800.000	3.945.151	0,09
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 5,601% 20/03/2030	USD	5.000.000	5.109.401	0,11
			15.247.691	**0,34**
Japón				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,159% 24/04/2031	USD	2.000.000	2.024.684	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,188% 12/09/2036	USD	1.775.000	1.767.661	0,04
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 2,869% 13/09/2030	USD	1.872.000	1.768.165	0,04
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 4,711% 08/07/2031	USD	3.265.000	3.249.127	0,07
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,323% 08/07/2036	USD	3.475.000	3.499.879	0,08
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,337% 13/07/2037	USD	2.500.000	2.494.053	0,06
NTT Finance Corp., 144A 5,483% 01/11/2036	USD	950.000	950.601	0,02
Sumitomo Life Insurance Co., FRN, 144A 4% 14/09/2077	USD	1.000.000	993.726	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 4,954% 08/07/2033	USD	11.985.000	11.926.999	0,27
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 5,57% 15/01/2047	USD	3.385.000	3.345.979	0,07
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3,175% 09/07/2050	USD	3.179.000	2.132.808	0,05
			34.153.682	**0,76**
Jersey				
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A 2,94% 30/09/2040	USD	2.037.384	1.694.054	0,04
			1.694.054	**0,04**
Luxemburgo				
Eagle Funding Luxco SARL, 144A 5,5% 17/08/2030	USD	15.541.000	15.628.651	0,35
nVent Finance SARL 4,55% 15/04/2028	USD	900.000	896.985	0,02
Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	400.000	399.570	0,01
			16.925.206	**0,38**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
México				
Mexico Government Bond 6% 13/05/2030	USD	1.970.000	2.031.544	0,04
Mexico Government Bond 5,85% 02/07/2032	USD	3.541.000	3.575.702	0,08
Mexico Government Bond 5,625% 09/02/2034	USD	335.000	330.283	0,01
Mexico Government Bond 6,875% 13/05/2037	USD	2.930.000	3.079.284	0,07
			9.016.813	**0,20**
Países Bajos				
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	2.000.000	2.007.104	0,04
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 2,47% 13/12/2029	USD	2.200.000	2.085.257	0,05
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 5,515% 03/12/2035	USD	1.700.000	1.733.414	0,04
Airbus SE, 144A 3,95% 10/04/2047	USD	210.000	168.484	0,00
Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028	USD	745.000	731.641	0,02
ENEL Finance International NV, 144A 5% 30/09/2035	USD	2.245.000	2.189.008	0,05
JBS NV, 144A 5,625% 10/03/2037	USD	120.000	119.727	0,00
JBS NV 3,75% 01/12/2031	USD	1.575.000	1.473.751	0,03
JBS NV 6,75% 15/03/2034	USD	293.000	320.345	0,01
JBS NV 5,95% 20/04/2035	USD	850.000	878.621	0,02
JBS NV 5,5% 15/01/2036	USD	3.435.000	3.437.700	0,08
JBS NV 6,375% 15/04/2066	USD	3.865.000	3.815.782	0,09
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 4,4% 27/05/2045	USD	250.000	219.221	0,00
			19.180.055	**0,43**
Noruega				
DNB Bank ASA, FRN, 144A 4,853% 05/11/2030	USD	2.525.000	2.539.305	0,06
			2.539.305	**0,06**
Panamá				
Banco Nacional de Panama, 144A 2,5% 11/08/2030	USD	3.050.000	2.728.176	0,06
			2.728.176	**0,06**
España				
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030	USD	1.293.000	1.322.766	0,03
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	2.950.000	3.227.918	0,07
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035	USD	4.000.000	4.188.088	0,09
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,581% 03/07/2036	USD	5.671.000	5.746.421	0,13
			14.485.193	**0,32**
Supranacional				
NXP BV 3,25% 11/05/2041	USD	3.060.000	2.332.907	0,05
NXP BV 3,25% 30/11/2051	USD	1.565.000	1.044.940	0,03
			3.377.847	**0,08**
Suecia				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 4,5% 03/09/2030	USD	2.160.000	2.140.417	0,05
			2.140.417	**0,05**
Suiza				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,398% 23/09/2031	USD	2.290.000	2.247.526	0,05
UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	1.688.000	1.551.380	0,04
UBS Group AG, FRN, 144A 4,844% 06/11/2033	USD	4.740.000	4.665.415	0,10
UBS Group AG, FRN, 144A 6,301% 22/09/2034	USD	841.000	896.368	0,02
			9.360.689	**0,21**
Estados Unidos de América				
AbbVie, Inc. 4,55% 15/03/2035	USD	500.000	486.603	0,01
AEP Transmission Co. LLC 4% 01/12/2046	USD	467.000	379.175	0,01
AEP Transmission Co. LLC 3,8% 15/06/2049	USD	615.000	463.596	0,01
AIG SunAmerica Global Financing X, 144A 6,9% 15/03/2032	USD	650.000	704.537	0,02
Alexander Funding Trust II, 144A 7,467% 31/07/2028	USD	5.120.000	5.350.758	0,12
Alphabet, Inc. 5,5% 15/02/2046	USD	1.690.000	1.674.248	0,04
Alphabet, Inc. 5,65% 15/02/2056	USD	2.480.000	2.469.971	0,06
Alphabet, Inc. 5,75% 15/02/2066	USD	1.525.000	1.520.099	0,03
Alternative Loan Trust, Series 2005-54CB '1A11' 5,5% 25/11/2035	USD	76.777	57.481	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-28CB '1A4' 5,5% 25/08/2035	USD	63.593	54.167	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-2CB '1A9' 5,75% 25/03/2034	USD	157.000	159.616	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '3A1' 6% 25/01/2035	USD	15.493	13.931	0,00
Alternative Loan Trust, IO, FRN, Series 2005-20CB '3A8' 0,987% 25/07/2035	USD	300.274	12.434	0,00
Amazon.com, Inc. 4,875% 13/03/2036	USD	4.484.000	4.427.933	0,10
Amazon.com, Inc. 5,8% 13/03/2056	USD	1.740.000	1.735.962	0,04
Amcor Flexibles North America, Inc. 5,1% 17/03/2030	USD	5.005.000	5.064.522	0,11
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 4,1% 15/07/2029	USD	847.338	832.170	0,02
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-3 'A' 3,25% 15/04/2030	USD	2.745.427	2.604.843	0,06
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-2 'A' 3,6% 15/04/2031	USD	2.835.098	2.709.239	0,06
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'A' 3,5% 15/08/2033	USD	1.745.409	1.594.794	0,04
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-2 'AA' 3,6% 22/03/2029	USD	4.714.342	4.644.437	0,10
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'AA' 3,2% 15/12/2029	USD	4.833.200	4.692.696	0,11
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-3 'AA' 3% 15/04/2030	USD	580.229	561.131	0,01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 3,15% 15/08/2033	USD	6.208.074	5.847.012	0,13
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B' 3,95% 11/01/2032	USD	5.682.075	5.432.686	0,12
American Express Co., FRN 4,918% 20/07/2033	USD	1.325.000	1.326.929	0,03
American Express Co., FRN 5,442% 30/01/2036	USD	2.455.000	2.510.174	0,06
American Express Co., FRN 4,804% 24/10/2036	USD	1.530.000	1.487.878	0,03
American Municipal Power, Inc. 7,499% 15/02/2050	USD	675.000	779.282	0,02
Amgen, Inc. 4,85% 19/02/2036	USD	835.000	820.327	0,02
Amgen, Inc. 3,15% 21/02/2040	USD	2.361.000	1.845.906	0,04
Amgen, Inc. 5,6% 02/03/2043	USD	3.804.000	3.800.193	0,09
Amgen, Inc. 4,663% 15/06/2051	USD	3.394.000	2.904.072	0,07
Amgen, Inc. 5,65% 02/03/2053	USD	1.041.000	1.019.985	0,02
Analog Devices, Inc. 2,8% 01/10/2041	USD	1.854.000	1.355.115	0,03
Aviation Capital Group LLC, 144A 5,125% 10/04/2030	USD	2.010.000	2.018.986	0,05
Baker Hughes Holdings LLC 4,65% 15/06/2033	USD	3.180.000	3.117.464	0,07
Baltimore Gas and Electric Co. 3,5% 15/08/2046	USD	385.000	284.339	0,01
Baltimore Gas and Electric Co. 3,2% 15/09/2049	USD	885.000	601.648	0,01
Baltimore Gas and Electric Co. 2,9% 15/06/2050	USD	1.000.000	634.651	0,01
Baltimore Gas and Electric Co. 5,4% 01/06/2053	USD	3.020.000	2.889.865	0,07
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2018-PARK 'A', 144A 4,227% 10/08/2038	USD	5.275.000	5.167.036	0,12
Banc of America Funding Trust, Series 2004-2 '1CB1' 5,75% 20/09/2034	USD	11.378	11.108	0,00
Banc of America Funding Trust, Series 2005-6 '2A7' 5,5% 25/10/2035	USD	46.500	42.371	0,00
Banc of America Funding Trust, PO, Series 2004-20% 20/09/2034	USD	5.370	4.167	0,00
Banc of America Funding Trust, PO, Series 2005-70% 25/11/2035	USD	6.305	6.537	0,00
Bank of America Corp., FRN 1,734% 22/07/2027	USD	705.000	703.877	0,02
Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031	USD	1.675.000	1.495.241	0,03
Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	USD	2.635.000	2.390.861	0,05
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	1.190.000	1.061.477	0,02
Bank of America Corp., FRN 5,872% 15/09/2034	USD	2.300.000	2.409.312	0,05
Bank of America Corp., FRN 5,511% 24/01/2036	USD	5.800.000	5.942.152	0,13
Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041	USD	13.916.000	10.147.908	0,23
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 6,474% 25/10/2034	USD	2.220.000	2.421.073	0,05

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Beacon Point DC LLC, 144A 6,129% 30/11/2042	USD	8.155.000	8.259.715	0,19
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2004-2 '14A' 4,234% 25/05/2034	USD	14.117	13.182	0,00
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2003-7 '3A' 6,237% 25/10/2033	USD	1.790	1.801	0,00
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2003-4 '3A1' 5,752% 25/07/2033	USD	16.651	15.963	0,00
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2006-1 'A1' 5,95% 25/02/2036	USD	21.246	20.599	0,00
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2007-T26 'X1', 144A 1,173% 12/01/2045	USD	11.706	1	0,00
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 6,05% 15/01/2029	USD	221.000	227.116	0,01
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 5,375% 09/01/2036	USD	486.000	485.375	0,01
Biogen, Inc. 5,75% 15/05/2035	USD	1.960.000	2.049.895	0,05
Boston Gas Co., 144A 4,487% 15/02/2042	USD	149.000	128.616	0,00
Bristol-Myers Squibb Co. 4,125% 15/06/2039	USD	936.000	840.064	0,02
Bristol-Myers Squibb Co. 4,25% 26/10/2049	USD	2.299.000	1.880.993	0,04
British Airways Pass-Through Trust, Series 2018-1 'A', 144A 4,125% 20/03/2033	USD	805.419	777.795	0,02
British Airways Pass-Through Trust, Series 2018-1 'AA', 144A 3,8% 20/03/2033	USD	343.874	335.502	0,01
British Airways Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA', 144A 3,3% 15/06/2034	USD	832.979	785.366	0,02
British Airways Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B', 144A 3,9% 15/03/2033	USD	1.762.340	1.703.801	0,04
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 2,5% 16/08/2031	USD	765.000	682.586	0,02
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	3.709.000	3.169.717	0,07
Broadcom, Inc., 144A 3,187% 15/11/2036	USD	77.000	64.773	0,00
Broadcom, Inc. 4,8% 15/02/2036	USD	1.293.000	1.259.883	0,03
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 3,865% 04/03/2029	USD	785.000	768.269	0,02
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 4,273% 15/03/2048	USD	760.000	603.221	0,01
BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3,379% 13/06/2039	USD	14.000.000	13.802.564	0,31
Cameron LNG LLC, 144A 3,302% 15/01/2035	USD	2.200.000	1.927.875	0,04
Capital One Financial Corp., FRN 4,493% 11/09/2031	USD	2.015.000	1.980.103	0,04
Capital One Financial Corp., FRN 2,618% 02/11/2032	USD	1.365.000	1.211.564	0,03
Capital One Financial Corp., FRN 5,197% 11/09/2036	USD	1.695.000	1.657.408	0,04
Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035	USD	275.000	275.604	0,01
Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/04/2038	USD	400.000	357.072	0,01
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	1.345.000	942.135	0,02
Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050	USD	2.585.000	1.941.320	0,04
Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051	USD	2.570.000	1.609.002	0,04
Charter Communications Operating LLC 6,834% 23/10/2055	USD	350.000	327.804	0,01
Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-4 '1A5' 4,928% 25/05/2033	USD	52.363	51.693	0,00
Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-6 '1A7' 4,811% 25/11/2034	USD	32.121	31.554	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '1A3' 6,31% 25/02/2037	USD	39.388	39.574	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '2A1' 5,525% 25/02/2037	USD	7.530	7.276	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A2 '2A1' 6,142% 25/06/2035	USD	27.945	28.059	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '7A1' 6,281% 25/02/2037	USD	779	781	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '9A1' 5,738% 25/02/2037	USD	6.863	6.794	0,00
Cheniere Energy Partners LP 5,55% 30/10/2035	USD	1.190.000	1.213.266	0,03
Cheniere Energy, Inc. 5,65% 15/04/2034	USD	9.960.000	10.247.992	0,23
Children's Health System of Texas 2,511% 15/08/2050	USD	2.430.000	1.420.095	0,03
Children's Hospital Corp. (The) 2,585% 01/02/2050	USD	1.387.000	860.070	0,02
Children's National Medical Center 2,928% 15/07/2050	USD	1.580.000	1.011.013	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-5 '1A4' 5,5% 25/06/2034	USD	41.228	40.734	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-7 '2A1' 4,898% 25/06/2034	USD	8.856	8.279	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-22 '2A1' 4,621% 25/11/2035	USD	71.293	58.769	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-3 'A26' 5,5% 25/04/2034	USD	67.472	66.882	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-3 'A4' 5,75% 25/04/2034	USD	33.736	33.567	0,00
Cigna Group (The) 4,8% 15/07/2046	USD	156.000	138.142	0,00
Cincinnati Financial Corp. 6,92% 15/05/2028	USD	290.000	302.703	0,01
Cincinnati Financial Corp. 6,125% 01/11/2034	USD	1.000.000	1.052.188	0,02
Citicorp Mortgage Securities Trust, Series 2006-4 '1A2' 6% 25/08/2036	USD	30.939	28.332	0,00
Citicorp Mortgage Securities Trust, Series 2005-3 '2A2' 5% 25/04/2049	USD	2.118	2.087	0,00
Citicorp Mortgage Securities, Inc., Series 2004-3 'A5' 5,25% 25/05/2034	USD	83.022	82.605	0,00
Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., FRN, Series 2003-HYB1 'A' 6,74% 25/09/2033	USD	9.096	8.529	0,00
Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., PO, Series 2003-UP20% 25/06/2033	USD	42	41	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-UST1 'A3' 6,409% 25/08/2034	USD	6.195	6.131	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2005-2 '2A11' 5,5% 25/05/2035	USD	29.440	29.365	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2003-1 '2A5' 5,25% 25/10/2033	USD	2.059	1.988	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2003-1 '3A4' 5,25% 25/09/2033	USD	5.991	5.897	0,00
Citigroup, Inc., FRN 3,52% 27/10/2028	USD	750.000	740.114	0,02
Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	3.610.000	3.587.714	0,08
Citigroup, Inc., FRN 4,952% 07/05/2031	USD	7.220.000	7.253.237	0,16
Citigroup, Inc., FRN 4,503% 11/09/2031	USD	2.035.000	2.010.920	0,05
Citigroup, Inc., FRN 3,057% 25/01/2033	USD	569.000	516.239	0,01
Citigroup, Inc., FRN 5,449% 11/06/2035	USD	2.400.000	2.448.369	0,06
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 11/09/2036	USD	1.895.000	1.890.005	0,04
Citigroup, Inc., FRN 3,878% 24/01/2039	USD	200.000	174.925	0,00
City of Los Angeles Department of Airports 6,582% 15/05/2039	USD	220.000	234.075	0,01
Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 3,5% 01/04/2028	USD	857.000	839.341	0,02
Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 5,097% 01/10/2031	USD	908.000	911.204	0,02
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	1.570.000	1.634.073	0,04
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,439% 15/02/2035	USD	3.825.000	3.891.527	0,09
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,962% 15/02/2055	USD	2.305.000	2.303.045	0,05
Comcast Corp. 4,2% 15/08/2034	USD	676.000	629.944	0,01
Comcast Corp. 3,2% 15/07/2036	USD	850.000	708.834	0,02
Comcast Corp. 3,9% 01/03/2038	USD	2.000.000	1.699.631	0,04
Comcast Corp. 3,25% 01/11/2039	USD	1.260.000	965.006	0,02
Comcast Corp. 3,75% 01/04/2040	USD	2.155.000	1.730.530	0,04
Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051	USD	1.439.000	827.335	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-HOME 'A', 144A 3,942% 10/04/2033	USD	13.840.000	13.540.585	0,30
CommonSpirit Health 2,782% 01/10/2030	USD	1.385.000	1.278.476	0,03
CommonSpirit Health 3,91% 01/10/2050	USD	1.365.000	1.022.863	0,02
Commonwealth Edison Co. 5,875% 01/02/2033	USD	1.000.000	1.047.577	0,02
Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2025-R01 '1A1', 144A 4,578% 25/01/2045	USD	5.783.341	5.789.090	0,13

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R02 '1A1', 144A 4,628% 25/02/2045	USD	1.151.927	1.153.792	0,03
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R04 '1A1', 144A 4,628% 25/05/2045	USD	5.935.905	5.945.573	0,13
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R03 '2A1', 144A 5,078% 25/03/2045	USD	1.574.447	1.582.596	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R05 '2A1', 144A 4,628% 25/07/2045	USD	8.507.088	8.522.882	0,19
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2026-R01 '2M1', 144A 4,628% 25/01/2046	USD	6.326.336	6.327.091	0,14
Constellation Brands, Inc. 3,6% 15/02/2028	USD	1.500.000	1.477.961	0,03
Constellation Energy Generation LLC 5,8% 01/03/2033	USD	533.000	558.558	0,01
Constellation Energy Generation LLC 6,25% 01/10/2039	USD	1.000.000	1.060.859	0,02
Constellation Energy Generation LLC 5,75% 01/10/2041	USD	5.786.000	5.840.763	0,13
Constellation Energy Generation LLC 6,5% 01/10/2053	USD	334.000	362.028	0,01
Corebridge Financial, Inc. 3,85% 05/04/2029	USD	985.000	963.064	0,02
Corebridge Global Funding, 144A 4,9% 21/08/2032	USD	595.000	588.613	0,01
Cottage Health Obligated Group 3,304% 01/11/2049	USD	1.220.000	859.735	0,02
Cox Communications, Inc., 144A 2,95% 01/10/2050	USD	1.485.000	803.209	0,02
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 5% 25/08/2042	USD	6.563	3.619	0,00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2003-21 '1A4' 5,25% 25/09/2033	USD	22.467	22.425	0,00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., PO, Series 2003-21 'AP'0% 25/09/2033	USD	7.776	5.593	0,00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., PO, Series 2004-3 'AP'0% 25/06/2034	USD	10.714	7.087	0,00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2003-1 'DB1' 6,675% 25/02/2033	USD	13.752	14.110	0,00
CRH America Finance, Inc., 144A 3,4% 09/05/2027	USD	298.000	295.510	0,01
CRH America, Inc., 144A 5,125% 18/05/2045	USD	200.000	185.377	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-8 '1A4' 5,5% 25/12/2034	USD	54.474	55.456	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-4 '2A4' 5,5% 25/09/2034	USD	32.332	32.014	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, PO, Series 2003-27 'AP'0% 25/11/2033	USD	6.579	4.984	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, PO, Series 2005-10 'AP'0% 25/11/2035	USD	11.657	8.215	0,00
CSMC OA LLC, Series 2014-USA 'A2', 144A 3,953% 15/09/2037	USD	13.925.000	12.989.236	0,29
CSMC OA LLC, Series 2014-USA 'D', 144A 4,373% 15/09/2037	USD	6.000.000	5.042.053	0,11
CSX Corp. 4,1% 15/03/2044	USD	165.000	138.528	0,00
CSX Corp. 3,35% 15/09/2049	USD	230.000	162.608	0,00
Cumberland Combined Cycle Generation LLC 5,821% 15/05/2056	USD	2.810.000	2.885.290	0,07
CVS Pass-Through Trust, 144A 5,298% 11/01/2027	USD	13.149	13.093	0,00
CVS Pass-Through Trust, 144A 7,507% 10/01/2032	USD	611.937	639.922	0,01
CVS Pass-Through Trust, 144A 5,773% 10/01/2033	USD	350.886	348.785	0,01
CVS Pass-Through Trust, 144A 5,926% 10/01/2034	USD	372.049	377.324	0,01
CVS Pass-Through Trust, Series 2009, 144A 8,353% 10/07/2031	USD	160.590	169.626	0,00
CVS Pass-Through Trust, Series 2014, 144A 4,163% 11/08/2036	USD	287.551	267.304	0,01
Delmarva Power & Light Co. 4% 01/06/2042	USD	141.000	117.266	0,00
Delmarva Power & Light Co. 4,15% 15/05/2045	USD	1.000.000	832.470	0,02
Delta Air Lines Pass-Through Trust, Series 2020-1 'AA' 2% 10/12/2029	USD	828.477	801.668	0,02
Deutsche Mortgage Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2004-1 '3A6' 5,24% 25/12/2033	USD	38	37	0,00
Doc Dr. LLC, REIT 2,625% 01/11/2031	USD	1.050.000	939.315	0,02
DTE Electric Securitization Funding II LLC 5,97% 01/03/2033	USD	3.874.222	4.014.882	0,09
Duke Energy Carolinas LLC 5,4% 15/01/2054	USD	1.135.000	1.090.218	0,02
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 3,616% 01/08/2027	USD	1.350.000	1.335.104	0,03
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,532% 01/10/2030	USD	2.320.000	2.081.982	0,05
Eastern Gas Transmission & Storage, Inc. 4,6% 15/12/2044	USD	900.000	776.804	0,02
Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046	USD	1.200.000	1.030.255	0,02
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 4,7% 15/03/2033	USD	2.860.000	2.794.766	0,06
ERAC USA Finance LLC, 144A 7% 15/10/2037	USD	510.000	581.389	0,01
ERAC USA Finance LLC, 144A 5,625% 15/03/2042	USD	96.000	96.256	0,00
Evergy Metro, Inc. 5,4% 01/04/2034	USD	831.000	853.621	0,02
Evergy Metro, Inc. 4,2% 15/03/2048	USD	670.000	544.166	0,01
Evergy, Inc. 2,9% 15/09/2029	USD	944.000	895.153	0,02
Exelon Corp. 5,3% 15/03/2033	USD	1.500.000	1.530.201	0,03
Extra Space Storage LP, REIT 4% 15/06/2029	USD	1.373.000	1.347.356	0,03
Extra Space Storage LP, REIT 2,2% 15/10/2030	USD	2.940.000	2.641.813	0,06
F&G Annuities & Life, Inc. 7,4% 13/01/2028	USD	1.198.000	1.231.432	0,03
FHLMC, IO, Series 233 '13' 5% 15/09/2035	USD	39.756	5.520	0,00
FHLMC, Series T-54 '2A' 6,5% 25/02/2043	USD	12.167	12.845	0,00
FHLMC, FRN, Series T-76 '2A' 2,112% 25/10/2037	USD	201.637	183.481	0,00
FHLMC, Series 262 '35' 3,5% 15/07/2042	USD	892.787	834.691	0,02
FHLMC, FRN, Series T-41 '3A' 4,435% 25/07/2032	USD	6.975	6.400	0,00
FHLMC, Series T-54 '3A' 7% 25/02/2043	USD	15.591	16.075	0,00
FHLMC, Series K065 'A2' 3,243% 25/07/2050	USD	2.983.000	2.956.818	0,07
FHLMC, Series K088 'A2' 3,69% 25/02/2052	USD	1.156.000	1.136.050	0,03
FHLMC, FRN, Series K-150 'A2' 3,71% 25/09/2032	USD	7.960.000	7.628.622	0,17
FHLMC, FRN, Series K-151 'A2' 3,8% 25/10/2032	USD	9.600.000	9.238.861	0,21
FHLMC, Series K152 'A2' 3,08% 25/01/2031	USD	3.761.000	3.561.935	0,08
FHLMC, Series KJ26 'A2' 2,606% 25/07/2027	USD	2.003.832	1.986.058	0,05
FHLMC, Series T-42 'A5' 7,5% 25/02/2042	USD	133.406	141.863	0,00
FHLMC, Series T-56 'A5' 5,231% 25/05/2043	USD	433.679	410.600	0,01
FHLMC, FRN, Series W5FX 'AFX' 3,336% 25/04/2028	USD	2.228.000	2.187.218	0,05
FHLMC, FRN, Series 264 'F1' 4,257% 15/07/2042	USD	555.830	553.118	0,01
FHLMC, FRN, Series 270 'F1' 4,207% 15/08/2042	USD	163.346	162.108	0,00
FHLMC, IO, Series 233 5% 15/09/2035	USD	16.168	2.455	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series 239 'S30' 3,993% 15/08/2036	USD	76.141	8.328	0,00
FHLMC, FRN 1A1082 5,957% 01/07/2036	USD	8.259	8.410	0,00
FHLMC, FRN 1A1085 5,922% 01/08/2036	USD	13.292	13.558	0,00
FHLMC, FRN 1A1096 5,76% 01/10/2036	USD	29.251	29.715	0,00
FHLMC, FRN 1A1097 5,947% 01/10/2036	USD	21.823	22.088	0,00
FHLMC, FRN 1B1665 5,944% 01/04/2034	USD	4.167	4.234	0,00
FHLMC, FRN 1G2557 6,236% 01/06/2036	USD	44.555	45.859	0,00
FHLMC, FRN 1J1399 6,5% 01/12/2036	USD	1.689	1.741	0,00
FHLMC, FRN 1J1516 5,878% 01/02/2037	USD	3.978	4.077	0,00
FHLMC, FRN 1J2945 6,5% 01/11/2037	USD	8.109	8.276	0,00
FHLMC, FRN 1K0046 6,48% 01/10/2036	USD	27.245	28.109	0,00
FHLMC, FRN 1L1286 5,75% 01/05/2036	USD	10.290	10.558	0,00
FHLMC, FRN 1N0353 6,235% 01/02/2037	USD	18.062	18.401	0,00
FHLMC, FRN 1N1463 6,134% 01/05/2037	USD	4.326	4.321	0,00
FHLMC, FRN 1Q0007 6,39% 01/12/2035	USD	3.899	3.926	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FHLMC, FRN 1Q0737 6,361% 01/11/2036	USD	12.325	12.636	0,00
FHLMC, FRN 1Q0739 5,932% 01/03/2037	USD	34.033	34.564	0,00
FHLMC, FRN 782760 6,293% 01/11/2036	USD	14.206	14.708	0,00
FHLMC, FRN 782870 6,189% 01/09/2034	USD	32.236	33.031	0,00
FHLMC, FRN 782979 5,875% 01/01/2035	USD	73.136	75.846	0,00
FHLMC, FRN 782980 5,875% 01/01/2035	USD	33.390	34.184	0,00
FHLMC, FRN 847621 5,85% 01/05/2033	USD	14.942	15.225	0,00
FHLMC, FRN 848365 6,102% 01/07/2036	USD	72.078	74.083	0,00
FHLMC, FRN 848431 6,169% 01/02/2036	USD	36.126	36.976	0,00
FHLMC, FRN 848699 6,255% 01/07/2040	USD	17.851	18.484	0,00
FHLMC, FRN 972200 6,28% 01/03/2036	USD	3.119	3.183	0,00
FHLMC A61376 6,5% 01/07/2032	USD	33.503	34.773	0,00
FHLMC A88871 7% 01/01/2031	USD	11.663	12.334	0,00
FHLMC B90491 7,5% 01/01/2032	USD	14.481	14.716	0,00
FHLMC C75791 5,5% 01/01/2033	USD	8.832	8.899	0,00
FHLMC C90985 6,5% 01/08/2026	USD	86	86	0,00
FHLMC G01448 7% 01/08/2032	USD	1.798	1.902	0,00
FHLMC G02436 6,5% 01/09/2036	USD	37.974	40.293	0,00
FHLMC G04077 6,5% 01/03/2038	USD	30.925	32.766	0,00
FHLMC G04952 7,5% 01/01/2038	USD	17.770	18.314	0,00
FHLMC G05671 5,5% 01/08/2038	USD	45.649	47.144	0,00
FHLMC G06493 4,5% 01/05/2041	USD	671.731	667.802	0,02
FHLMC G31099 4% 01/01/2038	USD	1.973.494	1.922.617	0,04
FHLMC G60214 5% 01/07/2035	USD	1.975.058	1.985.066	0,04
FHLMC L10224 6% 01/12/2034	USD	42.664	43.157	0,00
FHLMC Q42657 3,5% 01/08/2046	USD	1.625.089	1.514.744	0,03
FHLMC Q49329 4,5% 01/07/2047	USD	276.625	271.936	0,01
FHLMC Q52834 4% 01/12/2047	USD	1.607.772	1.530.663	0,03
FHLMC RE0011 2,5% 01/12/2049	USD	3.546.050	3.161.815	0,07
FHLMC U69030 4,5% 01/01/2046	USD	1.241.411	1.227.343	0,03
FHLMC U90673 4% 01/01/2043	USD	214.539	207.751	0,01
FHLMC U90690 3,5% 01/06/2042	USD	609.529	573.397	0,01
FHLMC U90975 4% 01/06/2042	USD	544.695	527.578	0,01
FHLMC U91253 4% 01/04/2043	USD	1.552.442	1.503.935	0,03
FHLMC U91305 3,5% 01/04/2043	USD	346.130	325.603	0,01
FHLMC U91484 4% 01/05/2043	USD	1.617.881	1.567.327	0,04
FHLMC U93007 3,5% 01/07/2045	USD	303.399	283.717	0,01
FHLMC U93024 3,5% 01/08/2045	USD	363.473	339.904	0,01
FHLMC U93089 3,5% 01/12/2035	USD	246.277	234.350	0,01
FHLMC U93090 3,5% 01/11/2045	USD	412.040	385.313	0,01
FHLMC U93143 3,5% 01/04/2046	USD	470.358	439.820	0,01
FHLMC U93154 3,5% 01/05/2046	USD	45.270	42.331	0,00
FHLMC U99051 3,5% 01/06/2043	USD	736.449	692.792	0,02
FHLMC U99134 4% 01/01/2046	USD	793.845	765.099	0,02
FHLMC V85515 4% 01/03/2049	USD	277.235	264.026	0,01
FHLMC Z40024 5,5% 01/04/2036	USD	15.449	15.858	0,00
FHLMC Z40179 4% 01/07/2048	USD	2.970.570	2.821.808	0,06
FHLMC REMICS, IO, STEP, Series 3422 'AI' 0,25% 15/01/2038	USD	71.803	522	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3607 'AO'0% 15/04/2036	USD	12.606	10.852	0,00
FHLMC REMICS, Series 3181 'AZ' 6,5% 15/07/2036	USD	72.528	75.668	0,00
FHLMC REMICS, Series 3453 'B' 5,5% 15/05/2038	USD	7.919	8.023	0,00
FHLMC REMICS, Series 3957 'B' 4% 15/11/2041	USD	33.521	32.506	0,00
FHLMC REMICS, Series 3143 'BC' 5,5% 15/02/2036	USD	50.143	51.170	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3607 'BO'0% 15/04/2036	USD	9.454	8.297	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3621 'BO'0% 15/01/2040	USD	25.444	22.191	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3632 'BS' 5,142% 15/02/2040	USD	47.944	45.930	0,00
FHLMC REMICS, Series 3501 'CB' 5,5% 15/01/2039	USD	71.457	73.083	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3260 'CS' 2,433% 15/01/2037	USD	13.040	965	0,00
FHLMC REMICS, Series 3928 'D' 4% 15/09/2041	USD	1.996.768	1.921.883	0,04
FHLMC REMICS, Series 4900 'D' 3% 25/07/2049	USD	1.245.045	1.109.293	0,03
FHLMC REMICS, Series 3704 'DT' 7,5% 15/11/2036	USD	63.407	67.261	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'EO'0% 15/02/2036	USD	5.213	4.668	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3153 'EO'0% 15/05/2036	USD	26.602	23.181	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 4280 'EO'0% 15/12/2043	USD	311.886	241.362	0,01
FHLMC REMICS, Series 3704 'ET' 7,5% 15/12/2036	USD	58.495	63.257	0,00
FHLMC REMICS, Series 2388 'EZ' 8,5% 15/06/2031	USD	4.052	4.281	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3549 'FA' 4,907% 15/07/2039	USD	4.843	4.954	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2388 'FB' 4,307% 15/01/2029	USD	3.125	3.130	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 4048 'FJ' 4,164% 15/07/2037	USD	266.854	264.242	0,01
FHLMC REMICS, FRN, Series 3275 'FL' 4,147% 15/02/2037	USD	3.972	3.951	0,00
FHLMC REMICS, Series 2544 'HC' 6% 15/12/2032	USD	6.811	7.018	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3202 'HI' 2,943% 15/08/2036	USD	109.591	8.580	0,00
FHLMC REMICS, Series 2483 'HZ' 4,5% 15/08/2032	USD	154.294	153.441	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 3714 'IP' 5% 15/08/2040	USD	24.062	1.004	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3316 'JO'0% 15/05/2037	USD	4.980	4.158	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3393 'JO'0% 15/09/2032	USD	118.169	107.849	0,00
FHLMC REMICS, Series 4987 'KT' 1,5% 25/06/2050	USD	4.408.288	3.465.103	0,08
FHLMC REMICS, PO, Series 3288 'LO'0% 15/03/2037	USD	23.854	20.987	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3802 'LS' 2,055% 15/01/2040	USD	77.252	7.311	0,00
FHLMC REMICS, Series 2484 'LZ' 6,5% 15/07/2032	USD	4.118	4.268	0,00
FHLMC REMICS, Series 3461 'LZ' 6% 15/06/2038	USD	13.344	13.883	0,00
FHLMC REMICS, Series 2575 'ME' 6% 15/02/2033	USD	12.447	12.783	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3152 'MO'0% 15/03/2036	USD	51.177	45.329	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3171 'MO'0% 15/06/2036	USD	5.274	4.786	0,00
FHLMC REMICS, Series 3966 'NA' 4% 15/12/2041	USD	370.003	359.994	0,01
FHLMC REMICS, Series 5155 'NE' 1,5% 25/10/2051	USD	2.438.759	2.026.656	0,05
FHLMC REMICS, Series 2410 'NG' 6,5% 15/02/2032	USD	1.815	1.875	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 3219 6% 15/04/2036	USD	12.251	2.038	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 31340% 15/03/2036	USD	1.415	1.187	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 31380% 15/04/2036	USD	6.970	6.110	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 31510% 15/05/2036	USD	28.348	24.187	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 32000% 15/08/2036	USD	27.814	23.991	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 36070% 15/05/2037	USD	67.435	56.355	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 36110% 15/07/2034	USD	7.001	6.246	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 36210% 15/01/2040	USD	38.941	32.536	0,00
FHLMC REMICS, Series 3047 'OD' 5,5% 15/10/2035	USD	26.053	26.436	0,00
FHLMC REMICS, Series 3064 'OE' 5,5% 15/11/2035	USD	101.637	102.870	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'OG'0% 15/02/2036	USD	8.501	7.529	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3122 'OH'0% 15/03/2036	USD	8.854	7.728	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'OK'0% 15/02/2036	USD	6.543	5.750	0,00
FHLMC REMICS, Series 2165 'PE' 6% 15/06/2029	USD	17.275	17.484	0,00
FHLMC REMICS, Series 2110 'PG' 6% 15/01/2029	USD	4.335	4.357	0,00
FHLMC REMICS, Series 2075 'PH' 6,5% 15/08/2028	USD	975	984	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3424 'PI' 3,093% 15/04/2038	USD	30.256	2.684	0,00
FHLMC REMICS, Series 2172 'QC' 7% 15/07/2029	USD	10.267	10.483	0,00
FHLMC REMICS, Series 4995 'QE' 1,25% 25/07/2050	USD	11.049.769	8.601.630	0,19
FHLMC REMICS, FRN, Series 3852 'QN' 5,5% 15/05/2041	USD	68.736	65.523	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FHLMC REMICS, PO, Series 3671 'QO' 0% 15/12/2036	USD	63.410	53.785	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2671 'S' 7,961% 15/09/2033	USD	4.053	4.349	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3194 'SA' 3,393% 15/07/2036	USD	4.321	374	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3387 'SA' 2,713% 15/11/2037	USD	60.011	3.878	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3511 'SA' 2,293% 15/02/2039	USD	30.759	1.964	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2631 'SA' 8,053% 15/06/2033	USD	6.439	6.607	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2733 'SB' 4,673% 15/10/2033	USD	109.823	107.675	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 5337 'SB' 7,761% 25/09/2053	USD	2.537.779	2.515.648	0,06
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3404 'SC' 2,293% 15/01/2038	USD	93.271	7.453	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3740 'SC' 2,293% 15/10/2040	USD	70.972	6.656	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3455 'SE' 2,493% 15/06/2038	USD	117.189	10.575	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4321 'SE' 2,893% 15/03/2044	USD	1.486.199	207.454	0,01
FHLMC REMICS, FRN, Series 3064 'SG' 7,642% 15/11/2035	USD	29.398	30.261	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2416 'SH' 8,568% 17/02/2032	USD	22	22	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3481 'SJ' 2,143% 15/08/2038	USD	23.777	1.877	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3385 'SN' 2,293% 15/11/2037	USD	11.215	630	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3029 'SP' 11,837% 15/09/2035	USD	29.298	32.977	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3232 'ST' 2,993% 15/10/2036	USD	25.032	1.683	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2571 'SY' 9,702% 15/12/2032	USD	23.282	25.060	0,00
FHLMC REMICS, Series 2169 'TB' 7% 15/06/2029	USD	1.372	1.401	0,00
FHLMC REMICS, Series 2423 'TB' 6,5% 15/03/2032	USD	9.545	9.771	0,00
FHLMC REMICS, Series 2434 'TC' 7% 15/04/2032	USD	2.306	2.386	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3852 'TP' 5,5% 15/05/2041	USD	83.081	81.429	0,00
FHLMC REMICS, Series 3578 'VZ' 5,5% 15/08/2036	USD	55.304	56.465	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3085 'WF' 4,507% 15/08/2035	USD	75.350	76.061	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2990 'WP' 7,463% 15/06/2035	USD	212	213	0,00
FHLMC REMICS, Series 1863 'Z' 6,5% 15/07/2026	USD	1	1	0,00
FHLMC REMICS, Series 2061 'Z' 6,5% 15/06/2028	USD	487	492	0,00
FHLMC REMICS, Series 3035 'Z' 5,85% 15/09/2035	USD	199.961	206.764	0,01
FHLMC REMICS, Series 3220 'Z' 6% 15/09/2036	USD	5.175	5.296	0,00
FHLMC REMICS, Series 3461 'Z' 6% 15/06/2038	USD	160.790	165.932	0,00
FHLMC REMICS, Series 2763 'ZA' 6% 15/03/2034	USD	1.435.421	1.484.908	0,03
FHLMC REMICS, Series 2945 'ZB' 5,5% 15/03/2035	USD	427.878	435.840	0,01
FHLMC REMICS, Series 2779 'ZC' 6% 15/04/2034	USD	948.493	982.961	0,02
FHLMC REMICS, Series 2344 'ZD' 6,5% 15/08/2031	USD	6.561	6.760	0,00
FHLMC REMICS, Series 2259 'ZM' 7% 15/10/2030	USD	2.107	2.155	0,00
FHLMC REMICS, Series 2691 'ZU' 5,5% 15/09/2033	USD	478.907	488.770	0,01
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'MA' 3,5% 25/03/2058	USD	3.673.846	3.523.857	0,08
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2024-2 'MT' 3,5% 25/05/2064	USD	13.379.603	11.782.034	0,26
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2022-1 'MTU' 3,25% 25/11/2061	USD	4.984.383	4.324.271	0,10
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'MZ' 3,5% 25/03/2058	USD	8.758.725	6.932.601	0,16
Fifth Third Bancorp, FRN 4,772% 28/07/2030	USD	5.000.000	4.997.326	0,11
Fifth Third Bancorp, FRN 5,141% 29/01/2037	USD	1.285.000	1.265.222	0,03
FirstEnergy Pennsylvania Electric Co., 144A 3,25% 15/03/2028	USD	75.000	73.329	0,00
Fiserv, Inc. 3,2% 01/07/2026	USD	690.000	690.000	0,02
Fiserv, Inc. 5,15% 12/08/2034	USD	1.600.000	1.557.715	0,04
FMC GMSR Issuer Trust, Reg. S, FRN, Series 2024-SAT1X 'A' 6,5% 26/03/2027	USD	15.000.000	14.875.376	0,33
FNMA, Series 2004-T2 '1A4' 7,5% 25/11/2043	USD	79.599	79.960	0,00
FNMA, Series 2004-W1 '2A2' 7% 25/12/2033	USD	18.878	19.633	0,00
FNMA, Series 2004-W2 '2A2' 7% 25/02/2044	USD	2.876	2.952	0,00
FNMA, FRN, Series 2005-W3 '2AF' 3,962% 25/03/2045	USD	142.158	141.069	0,00
FNMA, FRN, Series 2003-W8 '3F1' 4,142% 25/05/2042	USD	21.744	21.729	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2003-W6 '4T' 0,55% 25/09/2042	USD	923.706	14.147	0,00
FNMA, Series 2000-T6 'A1' 7,5% 25/11/2040	USD	58.525	58.797	0,00
FNMA, Series 2001-T7 'A1' 7,5% 25/02/2041	USD	60.799	62.109	0,00
FNMA, Series 2002-T16 'A2' 7% 25/07/2042	USD	8.737	9.208	0,00
FNMA, Series 2016-M7 'A2' 2,499% 25/09/2026	USD	34.438	34.267	0,00
FNMA, FRN, Series 2004-T3 'PT1' 8,595% 25/01/2044	USD	56.818	60.192	0,00
FNMA 252409 6,5% 01/03/2029	USD	529	535	0,00
FNMA 257172 5,5% 01/04/2038	USD	4.496	4.470	0,00
FNMA 257183 7% 01/03/2038	USD	56.246	56.356	0,00
FNMA 257209 5,5% 01/05/2038	USD	11.725	11.815	0,00
FNMA 468571 4,45% 01/07/2026	USD	723.267	721.420	0,02
FNMA 650236 5% 01/12/2032	USD	732	735	0,00
FNMA, FRN 722985 5,902% 01/07/2033	USD	2.966	3.022	0,00
FNMA, FRN 735332 5,808% 01/08/2034	USD	7.989	8.144	0,00
FNMA, FRN 745445 5,89% 01/01/2036	USD	21.123	21.631	0,00
FNMA, FRN 745446 5,917% 01/04/2033	USD	5.329	5.446	0,00
FNMA 754922 5,5% 01/09/2033	USD	3.649	3.644	0,00
FNMA, FRN 766610 6,025% 01/01/2034	USD	1.414	1.461	0,00
FNMA, FRN 777132 5,92% 01/06/2034	USD	25.872	26.557	0,00
FNMA, FRN 781309 6,31% 01/07/2034	USD	8.699	8.934	0,00
FNMA, FRN 790235 6,233% 01/08/2034	USD	8.602	8.782	0,00
FNMA, FRN 791961 5,313% 01/09/2034	USD	5.015	5.063	0,00
FNMA, FRN 801342 6,355% 01/09/2034	USD	17.392	17.765	0,00
FNMA, FRN 810896 5,591% 01/01/2035	USD	11.196	11.621	0,00
FNMA, FRN 816597 5,67% 01/02/2035	USD	5.946	6.045	0,00
FNMA, FRN 823660 5,845% 01/05/2035	USD	7.306	7.460	0,00
FNMA, FRN 843026 5,535% 01/09/2035	USD	4.802	4.888	0,00
FNMA, FRN 843028 5,535% 01/09/2035	USD	5.305	5.439	0,00
FNMA 847108 6,5% 01/10/2035	USD	41.270	41.628	0,00
FNMA, FRN 849251 5,798% 01/01/2036	USD	29.207	29.911	0,00
FNMA, FRN 851432 6,099% 01/10/2035	USD	62.367	64.353	0,00
FNMA, FRN 872502 6,223% 01/06/2036	USD	9.172	9.427	0,00
FNMA, FRN 884066 6,232% 01/06/2036	USD	7.680	7.923	0,00
FNMA, FRN 886558 6,315% 01/08/2036	USD	5.872	6.006	0,00
FNMA 888408 6% 01/03/2037	USD	5.919	5.923	0,00
FNMA 888796 6% 01/09/2037	USD	36.482	36.857	0,00
FNMA, FRN 888829 5,926% 01/06/2037	USD	329.106	328.268	0,01
FNMA, FRN 896463 6,415% 01/10/2034	USD	9.820	10.125	0,00
FNMA 900177 7,5% 01/08/2036	USD	16.513	16.945	0,00
FNMA, FRN 900197 6,78% 01/10/2036	USD	9.799	10.206	0,00
FNMA, FRN 905694 6,074% 01/12/2036	USD	7.498	7.805	0,00
FNMA, FRN 920843 6,596% 01/03/2036	USD	56.644	58.775	0,00
FNMA, FRN 920954 5,561% 01/01/2037	USD	34.610	35.383	0,00
FNMA 932355 6% 01/12/2039	USD	412.013	417.653	0,01
FNMA 933032 6% 01/10/2037	USD	6.717	6.818	0,00
FNMA 961192 7% 01/01/2038	USD	20.709	20.816	0,00
FNMA 995783 8% 01/11/2037	USD	9.582	9.823	0,00
FNMA AD7270 4,125% 01/07/2040	USD	92.857	89.703	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FNMA AD8548 5,5% 01/01/2033	USD	44.503	44.520	0,00
FNMA AE0346 6% 01/05/2037	USD	35.145	35.316	0,00
FNMA AE4168 4,25% 01/07/2040	USD	90.894	88.771	0,00
FNMA AE4183 4,125% 01/09/2040	USD	72.054	70.315	0,00
FNMA AL2606 4% 01/03/2042	USD	40.804	38.837	0,00
FNMA AL6167 3,5% 01/01/2044	USD	945.362	888.299	0,02
FNMA AL7395 5,538% 01/03/2038	USD	1.069.012	1.092.372	0,02
FNMA AM6448 3,25% 01/09/2026	USD	2.547.656	2.537.978	0,06
FNMA AM7785 3,17% 01/02/2030	USD	1.677.141	1.611.200	0,04
FNMA AM8544 3,08% 01/04/2030	USD	1.676.220	1.601.516	0,04
FNMA AM9695 3,46% 01/08/2030	USD	4.535.425	4.380.965	0,10
FNMA AN1583 3,04% 01/05/2031	USD	1.274.722	1.201.959	0,03
FNMA AN2005 2,73% 01/07/2028	USD	1.770.414	1.712.802	0,04
FNMA AN2009 2,7% 01/07/2026	USD	4.354.423	4.343.169	0,10
FNMA AN2124 2,85% 01/01/2029	USD	1.883.645	1.815.914	0,04
FNMA AN2370 2,44% 01/08/2026	USD	2.704.322	2.694.268	0,06
FNMA AN2429 2,45% 01/12/2026	USD	3.409.853	3.376.568	0,08
FNMA AN2444 2,43% 01/08/2026	USD	5.906.967	5.885.114	0,13
FNMA AN2487 2,86% 01/08/2028	USD	830.264	806.181	0,02
FNMA AN2906 2,63% 01/10/2031	USD	4.942.311	4.561.090	0,10
FNMA AN3134 2,58% 01/10/2028	USD	1.513.099	1.457.621	0,03
FNMA AN3254 2,8% 01/11/2031	USD	1.279.542	1.201.103	0,03
FNMA AN3431 2,6% 01/11/2028	USD	3.664.602	3.527.458	0,08
FNMA AN3685 2,69% 01/12/2028	USD	9.471.515	9.119.160	0,20
FNMA AN3788 2,79% 01/02/2027	USD	1.874.534	1.854.842	0,04
FNMA AN3881 2,94% 01/12/2026	USD	3.248.467	3.223.429	0,07
FNMA AN4154 3,17% 01/01/2029	USD	7.560.000	7.330.427	0,16
FNMA AN5527 3,02% 01/07/2029	USD	9.357.195	9.014.320	0,20
FNMA AN5935 3,13% 01/07/2027	USD	958.128	946.671	0,02
FNMA AN6244 3,09% 01/09/2029	USD	7.788.000	7.484.652	0,17
FNMA AO9352 4% 01/07/2042	USD	171.765	166.133	0,00
FNMA AQ9999 3% 01/02/2043	USD	648.558	593.228	0,01
FNMA AS7212 3,5% 01/04/2036	USD	660.264	628.399	0,01
FNMA BF0230 5,5% 01/01/2058	USD	4.052.949	4.209.540	0,09
FNMA BF0464 3,5% 01/03/2060	USD	5.046.178	4.568.819	0,10
FNMA BF0538 3,5% 01/03/2061	USD	4.059.884	3.664.398	0,08
FNMA BF0546 2,5% 01/07/2061	USD	5.444.685	4.472.923	0,10
FNMA BF0560 2,5% 01/09/2061	USD	8.176.170	6.716.851	0,15
FNMA BF0579 3% 01/12/2061	USD	6.424.994	5.526.336	0,12
FNMA BF0583 4% 01/12/2061	USD	5.615.996	5.208.370	0,12
FNMA BF0588 6% 01/12/2061	USD	7.500.230	7.848.159	0,18
FNMA BF0617 2,5% 01/03/2062	USD	10.366.579	8.515.455	0,19
FNMA BF0654 3% 01/06/2062	USD	8.022.962	6.900.771	0,15
FNMA BF0655 3,5% 01/06/2062	USD	6.950.684	6.273.778	0,14
FNMA BF0677 4% 01/09/2062	USD	7.172.802	6.652.152	0,15
FNMA BL2595 3,34% 01/07/2028	USD	2.741.431	2.684.236	0,06
FNMA BL2905 3,07% 01/08/2031	USD	6.129.103	5.740.443	0,13
FNMA BL3616 2,88% 01/07/2028	USD	10.745.787	10.427.352	0,23
FNMA BL4070 2,37% 01/08/2030	USD	8.709.586	8.073.763	0,18
FNMA BL4398 2,59% 01/10/2031	USD	1.747.608	1.603.148	0,04
FNMA BL4435 2,42% 01/10/2029	USD	5.240.533	4.923.795	0,11
FNMA BL8708 1,4% 01/11/2032	USD	12.000.000	9.964.532	0,22
FNMA BL9645 1,5% 01/01/2031	USD	10.500.000	9.255.600	0,21
FNMA BS0448 1,27% 01/12/2029	USD	4.333.414	3.897.130	0,09
FNMA BS3634 1,77% 01/11/2031	USD	8.700.000	7.593.564	0,17
FNMA BS5838 3,765% 01/07/2032	USD	5.122.000	4.917.311	0,11
FNMA BS5887 3,51% 01/09/2032	USD	5.272.000	4.979.142	0,11
FNMA BS5907 3,54% 01/06/2032	USD	10.297.000	9.803.842	0,22
FNMA BS6055 3,84% 01/07/2032	USD	2.349.514	2.273.259	0,05
FNMA BS6079 3,515% 01/07/2029	USD	10.849.902	10.593.854	0,24
FNMA BS6339 3,8% 01/09/2032	USD	7.687.167	7.393.374	0,17
FNMA BS6502 3,41% 01/09/2032	USD	20.200.345	19.073.118	0,43
FNMA BS6505 3,54% 01/10/2032	USD	3.700.050	3.503.408	0,08
FNMA BS6601 3,54% 01/11/2032	USD	10.771.000	10.175.687	0,23
FNMA BS6623 3,73% 01/10/2032	USD	9.832.813	9.417.604	0,21
FNMA BS6822 3,81% 01/10/2032	USD	10.307.000	9.928.058	0,22
FNMA BS6915 4,6% 01/10/2032	USD	7.700.000	7.691.741	0,17
FNMA BS6928 4,55% 01/10/2032	USD	4.845.000	4.864.369	0,11
FNMA BS6962 4,79% 01/10/2032	USD	6.718.937	6.761.498	0,15
FNMA BS7205 5,29% 01/12/2032	USD	7.245.967	7.375.871	0,17
FNMA BS7349 5,23% 01/12/2032	USD	7.800.000	8.080.082	0,18
FNMA BS7750 4,24% 01/12/2030	USD	5.411.443	5.369.106	0,12
FNMA BS7785 4,15% 01/03/2033	USD	6.900.000	6.744.691	0,15
FNMA BS7843 3,895% 01/02/2033	USD	9.850.000	9.490.331	0,21
FNMA BS8195 4,19% 01/04/2033	USD	7.766.000	7.600.142	0,17
FNMA BS8221 4,56% 01/05/2028	USD	9.070.000	9.094.889	0,20
FNMA BS8223 4,5% 01/04/2033	USD	4.030.000	4.018.122	0,09
FNMA BS8380 4,62% 01/11/2028	USD	2.763.000	2.775.947	0,06
FNMA BS8381 4,62% 01/11/2028	USD	6.141.000	6.169.776	0,14
FNMA BS8382 4,62% 01/11/2028	USD	5.057.000	5.080.697	0,11
FNMA BS8546 4,37% 01/05/2033	USD	10.090.000	9.975.683	0,22
FNMA BS8646 4,5% 01/07/2033	USD	5.000.000	4.972.484	0,11
FNMA BS8761 4,24% 01/06/2033	USD	5.627.000	5.522.081	0,12
FNMA BS9307 4,55% 01/09/2033	USD	11.386.472	11.402.276	0,26
FNMA BZ3982 4,66% 01/06/2032	USD	8.890.678	8.940.394	0,20
FNMA MA1463 3,5% 01/06/2043	USD	311.221	291.960	0,01
FNMA MA2592 3,5% 01/04/2046	USD	1.073.707	1.002.776	0,02
FNMA MA2633 3,5% 01/04/2046	USD	595.956	556.574	0,01
FNMA MA2734 3,5% 01/08/2046	USD	1.497.928	1.398.980	0,03
FNMA ACES, FRN, Series 2026-M9 'A' 1,623% 25/01/2033	USD	1.320.402	1.171.997	0,03
FNMA ACES, FRN, Series 2026-M10 'A1' 1,915% 25/06/2031	USD	4.315.561	3.987.950	0,09
FNMA ACES, FRN, Series 2026-M9 'A1' 1,623% 25/10/2031	USD	1.307.263	1.178.598	0,03
FNMA ACES, FRN, Series 2015-M10 'A2' 3,092% 25/04/2027	USD	1.502.294	1.490.710	0,03
FNMA ACES, FRN, Series 2017-M1 'A2' 2,498% 25/10/2026	USD	2.507.539	2.491.967	0,06
FNMA ACES, FRN, Series 2017-M12 'A2' 3,167% 25/06/2027	USD	2.429.869	2.402.303	0,05
FNMA ACES, FRN, Series 2017-M3 'A2' 2,564% 25/12/2026	USD	553.873	549.450	0,01
FNMA ACES, FRN, Series 2017-M4 'A2' 2,634% 25/12/2026	USD	2.577.685	2.554.628	0,06
FNMA ACES, FRN, Series 2017-M5 'A2' 3,12% 25/04/2029	USD	2.010.879	1.949.448	0,04
FNMA ACES, FRN, Series 2017-M8 'A2' 3,061% 25/05/2027	USD	3.004.207	2.972.891	0,07
FNMA ACES, FRN, Series 2018-M10 'A2' 3,473% 25/07/2028	USD	4.148.931	4.077.119	0,09
FNMA ACES, FRN, Series 2018-M4 'A2' 3,169% 25/03/2028	USD	1.575.530	1.546.155	0,04
FNMA ACES, Series 2020-M50 'A2' 1,2% 25/10/2030	USD	3.070.963	2.985.939	0,07
FNMA ACES, FRN, Series 2022-M1G 'A2' 1,582% 25/09/2031	USD	10.000.000	8.778.880	0,20
FNMA ACES, FRN, Series 2022-M3 'A2' 1,764% 25/11/2031	USD	7.400.000	6.437.365	0,14
FNMA ACES, FRN, Series 2026-M10 'A2' 1,915% 25/07/2035	USD	24.810.000	21.149.369	0,47
FNMA ACES, FRN, Series 2026-M9 'A2' 1,623% 25/01/2033	USD	6.174.874	5.229.409	0,12
FNMA ACES, FRN, Series 2026-M10 'PS' 1,915% 25/07/2035	USD	5.083.000	4.456.961	0,10
FNMA ACES, FRN, Series 2023-M2 'PT' 3,233% 25/04/2031	USD	8.228.394	7.822.292	0,18
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M50 'X1' 1,927% 25/10/2030	USD	50.914.195	1.365.407	0,03
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2021-M3 'X1' 1,955% 25/11/2033	USD	8.239.124	449.310	0,01
FNMA ACES, IO, Series 2026-M10 'X1' 0% 25/07/2035	USD	34.209.556	4.945	0,00
FNMA Grantor Trust, Series 2017-T1 'A' 2,898% 25/06/2027	USD	4.269.381	4.209.298	0,09
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 383 '32' 6% 25/01/2038	USD	16.876	2.897	0,00
FNMA INTEREST STRIP, FRN, Series 412 'F2' 4,242% 25/08/2042	USD	218.875	212.626	0,01
FNMA REMICS, Series 2004-W11 '1A1' 6% 25/05/2044	USD	169.106	174.889	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-W1 '1A2' 6,5% 25/10/2044	USD	153.441	157.690	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-W7 '1A4' 16,727% 25/07/2037	USD	3.011	3.874	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2003-W4 '2A' 4,938% 25/10/2042	USD	2.199	2.200	0,00
FNMA REMICS, Series 2006-W3 '2A' 6% 25/09/2046	USD	34.078	34.620	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2002-W6 '2A1' 7% 25/06/2042	USD	25.967	25.831	0,00
FNMA REMICS, Series 2009-W1 'A' 6% 25/12/2049	USD	61.204	62.754	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-101 'A2' 4,319% 27/06/2036	USD	38.748	39.076	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-106 'A7' 6,047% 25/10/2037	USD	27.028	27.141	0,00
FNMA REMICS, Series 2008-56 'AC' 5% 25/07/2038	USD	41.234	40.796	0,00
FNMA REMICS, STEP, Series 2001-W4 'AF6' 5,11% 25/01/2032	USD	523	522	0,00
FNMA REMICS, Series 2010-111 'AM' 5,5% 25/10/2040	USD	284.509	291.933	0,01
FNMA REMICS, PO, Series 2006-22 'AO' 0% 25/04/2036	USD	8.445	7.587	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2007-42 'AO' 0% 25/05/2037	USD	1.325	1.166	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2009-113 'AO' 0% 25/01/2040	USD	23.617	19.615	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-58 'AP' 0% 25/07/2036	USD	8.118	6.655	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-60 'AX' 3,408% 25/07/2037	USD	109.147	13.020	0,00
FNMA REMICS, Series 2003-105 'AZ' 5,5% 25/10/2033	USD	204.882	210.015	0,01
FNMA REMICS, Series 2007-76 'AZ' 5,5% 25/08/2037	USD	11.962	12.251	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FNMA REMICS, Series 2004-97 'B' 5,5% 25/01/2035	USD	1.648.907	1.688.165	0,04
FNMA REMICS, Series 2007-42 'B' 6% 25/05/2037	USD	72.536	75.406	0,00
FNMA REMICS, Series 2001-79 'BA' 7% 25/03/2045	USD	18.976	19.023	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2008-1 'BI' 2,168% 25/02/2038	USD	38.311	2.618	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2012-137 'CF' 4,042% 25/08/2041	USD	4.371	4.370	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2008-53 'CI' 3,458% 25/07/2038	USD	12.235	795	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2005-45 'DC' 10,588% 25/06/2035	USD	18.274	20.076	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-79 'DF' 4,092% 25/08/2036	USD	9.503	9.467	0,00
FNMA REMICS, Series 2019-58 'DN' 2,5% 25/10/2049	USD	2.109.823	1.855.187	0,04
FNMA REMICS, PO, Series 2006-79 'DO'0% 25/08/2036	USD	6.875	5.876	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-72 'EK' 2,658% 25/07/2037	USD	159.646	14.635	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-111 'EO'0% 25/11/2036	USD	3.253	2.645	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2005-90 'ES' 7,519% 25/10/2035	USD	8.861	9.112	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-54 'FA' 4,142% 25/06/2037	USD	11.727	11.661	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-16 'FC' 4,492% 25/03/2037	USD	2.309	2.321	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2010-43 'FD' 4,342% 25/05/2040	USD	61.290	61.334	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2003-119 'FH' 4,242% 25/12/2033	USD	39.054	39.057	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2004-61 'FH' 4,542% 25/11/2032	USD	44.586	44.889	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2010-40 'FJ' 4,342% 25/04/2040	USD	4.379	4.380	0,00
FNMA REMICS, Series 2007-71 'GB' 6% 25/07/2037	USD	41.959	43.601	0,00
FNMA REMICS, Series 2009-69 'GL' 5% 25/09/2039	USD	195.478	196.715	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-44 'GO'0% 25/06/2036	USD	5.335	4.742	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2009-6 'GS' 2,808% 25/02/2039	USD	23.593	1.672	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-124 'HB' 6,101% 25/11/2036	USD	27.233	28.727	0,00
FNMA REMICS, Series 2009-59 'HB' 5% 25/08/2039	USD	85.844	86.309	0,00
FNMA REMICS, Series 2001-81 'HE' 6,5% 25/01/2032	USD	68.009	70.196	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-116 'HI' 1,696% 25/01/2038	USD	36.047	2.404	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2008-46 'HI' 2,062% 25/06/2038	USD	12.342	546	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2003-33 'IA' 6,5% 25/05/2033	USD	25.794	3.142	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2009-86 'IP' 5,5% 25/10/2039	USD	26.354	4.275	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2008-16 'IS' 2,458% 25/03/2038	USD	17.506	1.095	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2003-35 'IU' 6% 25/05/2033	USD	24.687	3.298	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2003-44 'IU' 7% 25/06/2033	USD	8.148	908	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-65 'KI' 2,878% 25/07/2037	USD	37.228	3.149	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2010-23 'KS' 3,358% 25/02/2040	USD	25.377	1.762	0,00
FNMA REMICS, Series 2011-118 'LB' 7% 25/11/2041	USD	213.078	224.671	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2011-30 'LS' 1,851% 25/04/2041	USD	58.618	4.474	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-33 'LS' 13,31% 25/05/2036	USD	13.112	15.298	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-84 'MB' 5,75% 25/10/2035	USD	7.219	7.357	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2009-103 'MB' 5,982% 25/12/2039	USD	22.190	22.385	0,00
FNMA REMICS, Series 2011-118 'MT' 7% 25/11/2041	USD	202.736	212.454	0,01
FNMA REMICS, Series 2006-85 'MZ' 6,5% 25/09/2036	USD	11.092	11.584	0,00
FNMA REMICS, Series 2016-38 'NA' 3% 25/01/2046	USD	1.076.326	1.004.009	0,02
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2002-W10 0,907% 25/08/2042	USD	287.376	11.166	0,00
FNMA REMICS, Series 1998-58 6,5% 25/10/2028	USD	5.045	5.084	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-109 6% 25/12/2035	USD	11.749	11.900	0,00
FNMA REMICS, Series 2006-77 6,5% 25/08/2036	USD	12.877	13.159	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-1100% 25/11/2036	USD	5.857	5.117	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-360% 25/05/2036	USD	72.703	62.324	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-580% 25/07/2036	USD	17.325	15.166	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2007-480% 25/05/2037	USD	30.424	27.145	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2009-690% 25/09/2039	USD	30.600	24.995	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2013-920% 25/09/2043	USD	147.120	113.841	0,00
FNMA REMICS, Series 2011-118 'NT' 7% 25/11/2041	USD	258.510	272.852	0,01
FNMA REMICS, PO, Series 2006-27 'OH'0% 25/04/2036	USD	5.688	5.003	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-15 'OP'0% 25/03/2036	USD	30.289	26.128	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2009-86 'OT'0% 25/10/2037	USD	70.051	60.210	0,00
FNMA REMICS, Series 2009-63 'P' 5% 25/03/2037	USD	3.098	3.016	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-44 'P'0% 25/12/2033	USD	16.124	14.224	0,00
FNMA REMICS, Series 1997-39 'PD' 7,5% 20/05/2027	USD	295	296	0,00
FNMA REMICS, Series 2001-44 'PD' 7% 25/09/2031	USD	429	441	0,00
FNMA REMICS, Series 2001-7 'PF' 7% 25/03/2031	USD	137	141	0,00
FNMA REMICS, Series 2011-52 'PH' 5% 25/06/2041	USD	1.224.055	1.229.233	0,03
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-109 'PI' 2,608% 25/12/2037	USD	62.261	3.437	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2009-52 'PI' 5% 25/07/2039	USD	17.303	2.415	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-11 'PS' 10,845% 25/03/2036	USD	23.589	26.764	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-62 'PS' 17,447% 25/07/2036	USD	3.707	5.052	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-76 'PZ' 5,5% 25/09/2035	USD	181.043	183.543	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-65 'QO'0% 25/07/2036	USD	4.813	4.160	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2009-17 'QS' 2,908% 25/03/2039	USD	17.801	1.363	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2008-28 'QS' 9,473% 25/04/2038	USD	14.665	16.480	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2005-56 'S' 2,968% 25/07/2035	USD	22.473	1.394	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-108 'SA' 2,618% 25/12/2037	USD	6.077	366	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2008-80 'SA' 2,108% 25/09/2038	USD	21.692	1.582	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2010-125 'SA' 0,698% 25/11/2040	USD	113.334	2.518	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2010-68 'SA' 1,258% 25/07/2040	USD	106.540	4.489	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2004-25 'SA' 9,234% 25/04/2034	USD	842	888	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2003-116 'SB' 3,858% 25/11/2033	USD	5.737	417	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2008-81 'SB' 2,108% 25/09/2038	USD	44.567	2.750	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2010-35 'SB' 2,678% 25/04/2040	USD	23.971	1.402	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2010-49 'SC' 5,176% 25/03/2040	USD	59.523	57.790	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-1 'SD' 16,547% 25/02/2037	USD	20.326	31.732	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2002-5 'SE' 8,389% 25/02/2032	USD	1.212	1.269	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-7 'SG' 2,758% 25/08/2036	USD	79.580	6.642	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-95 'SG' 11,231% 25/10/2036	USD	8.520	10.115	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-29 'SG' 10,192% 25/04/2037	USD	9.995	10.828	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-53 'SH' 2,358% 25/06/2037	USD	37.806	2.604	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2004-61 'SH' 9,026% 25/11/2032	USD	5.573	5.703	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2004-46 'SK' 6,209% 25/05/2034	USD	8.089	8.479	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-85 'SL' 6,794% 25/09/2037	USD	5.753	5.777	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FNMA REMICS, FRN, Series 2008-18 'SP' 6,516% 25/03/2038	USD	7.019	6.793	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2009-112 'ST' 2,508% 25/01/2040	USD	43.875	3.869	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2005-75 'SV' 9,231% 25/09/2035	USD	10.059	11.086	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2004-74 'SW' 8,059% 25/11/2031	USD	8.468	8.689	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2003-52 'SX' 11,723% 25/10/2031	USD	1.758	1.929	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-72 'TO' 0% 25/08/2036	USD	6.105	5.102	0,00
FNMA REMICS, Series 2009-79 'UA' 7% 25/03/2038	USD	3.412	3.481	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2006-53 'US' 2,838% 25/06/2036	USD	38.726	2.597	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-134 'US' 2,458% 25/01/2042	USD	532.298	14.733	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-88 'VI' 2,798% 25/09/2037	USD	77.889	5.574	0,00
FNMA REMICS, Series 2004-50 'VZ' 5,5% 25/07/2034	USD	276.229	283.738	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2010-1 'WA' 6,3% 25/02/2040	USD	24.522	24.710	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2010-61 'WA' 6,059% 25/06/2040	USD	24.198	24.351	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2011-43 'WA' 5,709% 25/05/2051	USD	35.216	36.237	0,00
FNMA REMICS, Series 2006-53 'WE' 6% 25/06/2036	USD	192.076	198.267	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2006-8 'WN' 2,958% 25/03/2036	USD	315.322	26.088	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-8 'WQ' 0% 25/03/2036	USD	85.997	72.368	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2009-84 'WS' 2,158% 25/10/2039	USD	11.760	798	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-84 'XH' 5,75% 25/10/2035	USD	101.481	103.347	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2008-10 'XI' 2,488% 25/03/2038	USD	14.785	1.056	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-84 'XM' 5,75% 25/10/2035	USD	6.984	7.112	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-92 'YS' 2,038% 25/06/2037	USD	71.300	4.416	0,00
FNMA REMICS, Series 2002-30 'Z' 6% 25/05/2032	USD	33.450	34.273	0,00
FNMA REMICS, Series 1998-44 'ZA' 6,5% 20/07/2028	USD	42.409	42.711	0,00
FNMA REMICS, Series 2002-50 'ZA' 6% 25/05/2031	USD	30.766	31.378	0,00
FNMA REMICS, Series 2011-39 'ZA' 6% 25/11/2032	USD	100.261	103.006	0,00
FNMA REMICS, Series 2011-47 'ZA' 5,5% 25/07/2038	USD	105.343	106.794	0,00
FNMA REMICS, Series 1998-36 'ZB' 6% 18/07/2028	USD	165	166	0,00
FNMA REMICS, Series 2007-76 'ZG' 6% 25/08/2037	USD	36.844	37.380	0,00
Ford Foundation (The) 2,815% 01/06/2070	USD	825.000	474.179	0,01
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1% 25/01/2036	USD	699.000	737.149	0,02
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,2% 25/01/2037	USD	1.040.000	1.104.494	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K57 'B', 144A 3,985% 25/08/2049	USD	3.500.000	3.489.362	0,08
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K58 'B', 144A 3,869% 25/09/2049	USD	14.440.608	14.389.368	0,32
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K59 'B', 144A 3,662% 25/11/2049	USD	6.179.000	6.150.153	0,14
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K60 'B', 144A 3,665% 25/12/2049	USD	2.562.000	2.545.550	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K62 'B', 144A 4,015% 25/01/2050	USD	11.050.000	10.978.648	0,25
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K68 'B', 144A 3,971% 25/10/2049	USD	1.125.000	1.109.104	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K70 'B', 144A 3,942% 25/12/2049	USD	9.500.000	9.347.589	0,21
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K71 'B', 144A 3,88% 25/11/2050	USD	1.935.000	1.906.347	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K154 'B', 144A 4,161% 25/11/2032	USD	4.830.000	4.237.016	0,10
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K155 'B', 144A 4,31% 25/04/2033	USD	5.320.000	4.675.146	0,11
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K157 'B', 144A 4,445% 25/08/2033	USD	5.150.000	4.555.104	0,10
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K158 'B', 144A 4,411% 25/10/2033	USD	1.545.000	1.352.375	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K72 'B', 144A 4,121% 25/12/2050	USD	3.648.000	3.598.892	0,08
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K73 'B', 144A 3,982% 25/02/2051	USD	1.515.000	1.486.985	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K74 'B', 144A 4,23% 25/02/2051	USD	5.660.000	5.558.159	0,12
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K75 'B', 144A 4,099% 25/04/2051	USD	3.000.000	2.945.733	0,07
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K76 'B', 144A 4,345% 25/06/2051	USD	2.500.000	2.448.573	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K78 'B', 144A 4,27% 25/06/2051	USD	2.800.000	2.743.928	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K79 'B', 144A 4,349% 25/07/2051	USD	3.040.000	2.984.282	0,07
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K80 'B', 144A 4,378% 25/08/2050	USD	4.000.000	3.902.620	0,09
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K81 'B', 144A 4,316% 25/09/2051	USD	6.526.000	6.410.364	0,14
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K84 'B', 144A 4,314% 25/10/2028	USD	12.000.000	11.776.830	0,26
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K86 'B', 144A 4,439% 25/11/2051	USD	2.000.000	1.963.147	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF52 'B', 144A 5,656% 25/09/2028	USD	2.058.209	1.996.866	0,05
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KW07 'B', 144A 4,247% 25/10/2031	USD	5.516.000	5.065.145	0,11
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KGL1 'BFL', 144A 6,206% 25/10/2027	USD	4.054.129	3.990.336	0,09
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KGX1 'BFX', 144A 3,715% 25/10/2027	USD	5.300.000	5.150.289	0,12
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K57 'C', 144A 3,985% 25/08/2049	USD	3.000.000	2.987.826	0,07
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K58 'C', 144A 3,869% 25/09/2049	USD	1.920.000	1.912.262	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K62 'C', 144A 4,015% 25/01/2050	USD	9.016.355	8.940.448	0,20
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K63 'C', 144A 4,012% 25/02/2050	USD	1.700.000	1.685.737	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K64 'C', 144A 4,139% 25/05/2050	USD	13.885.000	13.754.363	0,31
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K65 'C', 144A 4,226% 25/07/2050	USD	3.500.000	3.462.015	0,08
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K67 'C', 144A 4,083% 25/09/2049	USD	10.515.000	10.352.656	0,23
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K68 'C', 144A 3,971% 25/10/2049	USD	2.500.000	2.452.746	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K69 'C', 144A 3,853% 25/10/2049	USD	1.500.000	1.469.937	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K70 'C', 144A 3,942% 25/12/2049	USD	3.000.000	2.945.724	0,07
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K71 'C', 144A 3,88% 25/11/2050	USD	2.000.000	1.954.019	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K72 'C', 144A 4,121% 25/12/2050	USD	2.890.000	2.836.934	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K76 'C', 144A 4,345% 25/06/2051	USD	4.061.000	3.954.274	0,09
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K78 'C', 144A 4,27% 25/06/2051	USD	7.058.000	6.859.021	0,15
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K80 'C', 144A 4,378% 25/08/2050	USD	1.985.000	1.929.737	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K82 'C', 144A 4,27% 25/09/2028	USD	4.241.000	4.146.822	0,09
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K83 'C', 144A 4,423% 25/11/2051	USD	5.000.000	4.896.872	0,11
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K86 'C', 144A 4,439% 25/11/2051	USD	8.236.000	8.029.819	0,18
FREMF Trust, FRN, Series 2018-KW04 'B', 144A 4,071% 25/09/2028	USD	6.775.000	6.312.807	0,14
Gilead Sciences, Inc. 2,6% 01/10/2040	USD	3.875.000	2.828.164	0,06
Glencore Funding LLC, 144A 2,5% 01/09/2030	USD	5.585.000	5.098.743	0,11

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	2.130.000	2.192.024	0,05
GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '3A4' 4,006% 19/06/2035	USD	17.874	17.590	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-H17 1,717% 20/11/2069	USD	4.049.242	122.232	0,00
GNMA, Series 2019-44 'A' 3,5% 20/04/2049	USD	2.401.301	2.225.599	0,05
GNMA, FRN, Series 2011-H09 'AF' 4,261% 20/03/2061	USD	48.558	48.525	0,00
GNMA, PO, Series 2006-22 'AO'0% 20/05/2036	USD	16.354	13.633	0,00
GNMA, PO, Series 2007-38 'AO'0% 16/06/2037	USD	245.486	200.306	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2008-93 'AS' 1,946% 20/12/2038	USD	37.151	1.525	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-106 'AS' 2,652% 16/11/2039	USD	100.137	7.825	0,00
GNMA, FRN, Series 2010-129 'AW' 5,794% 20/04/2037	USD	62.320	63.375	0,00
GNMA, Series 2005-72 'AZ' 5,5% 20/09/2035	USD	119.269	120.623	0,00
GNMA, FRN, Series 2013-H08 'BF' 4,161% 20/03/2063	USD	245.563	244.396	0,01
GNMA, PO, Series 2010-14 'BO'0% 20/11/2035	USD	38.675	32.704	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H21 'CF' 4,461% 20/05/2061	USD	272	274	0,00
GNMA, FRN, Series 2021-H14 'CF' 5,009% 20/09/2071	USD	5.423.492	5.566.409	0,13
GNMA, PO, Series 2010-14 'CO'0% 20/08/2035	USD	26.686	22.492	0,00
GNMA, Series 2010-130 'CP' 7% 16/10/2040	USD	46.507	48.669	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H21 'DF' 4,411% 20/05/2061	USD	483	486	0,00
GNMA, FRN, Series 2017-H09 'DF' 4,321% 20/03/2067	USD	981.965	982.148	0,02
GNMA, FRN, Series 2005-68 'DP' 7,403% 17/06/2035	USD	15.189	16.239	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2008-95 'DS' 3,546% 20/12/2038	USD	81.245	629	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-53 'ES' 2,796% 20/09/2037	USD	66.206	1.461	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H07 'ES' 4,245% 20/02/2065	USD	137.636	137.508	0,00
GNMA, FRN, Series 2016-H23 'F' 4,511% 20/10/2066	USD	441.802	443.634	0,01
GNMA, FRN, Series 2012-H10 'FA' 4,311% 20/12/2061	USD	125.808	125.823	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H15 'FA' 4,211% 20/05/2062	USD	22	22	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H24 'FA' 4,211% 20/03/2060	USD	18.551	18.516	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H28 'FA' 4,341% 20/09/2062	USD	1.753	1.758	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H29 'FA' 4,276% 20/10/2062	USD	64.966	64.941	0,00
GNMA, Series 2013-H01 'FA' 1,65% 20/01/2063	USD	44	40	0,00
GNMA, FRN, Series 2013-H03 'FA' 4,061% 20/08/2060	USD	41	41	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H06 'FA' 4,241% 20/02/2065	USD	153.006	152.874	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H12 'FA' 4,241% 20/05/2065	USD	261.621	261.369	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-H23 'FB' 4,281% 20/09/2065	USD	194.926	194.867	0,00
GNMA, FRN, Series 2014-H17 'FC' 4,261% 20/07/2064	USD	79.050	78.998	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H05 'FC' 4,241% 20/02/2065	USD	220.691	220.506	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-H08 'FC' 4,241% 20/03/2065	USD	392.809	392.511	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H26 'FC' 4,761% 20/12/2066	USD	282.874	285.175	0,01
GNMA, FRN, Series 2012-H31 'FD' 4,101% 20/12/2062	USD	134.331	133.865	0,00
GNMA, FRN, Series 2016-H11 'FD' 4,819% 20/05/2066	USD	164.605	165.742	0,00
GNMA, FRN, Series 2010-H22 'FE' 4,111% 20/05/2059	USD	8.649	8.529	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H24 'FG' 4,191% 20/04/2060	USD	914	913	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H26 'FG' 4,281% 20/10/2065	USD	164.354	164.303	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H32 'FH' 4,421% 20/12/2065	USD	138.837	139.062	0,00
GNMA, FRN, Series 2016-H21 'FH' 4,611% 20/09/2066	USD	1.175.666	1.182.189	0,03
GNMA, FRN, Series 2015-H15 'FJ' 4,201% 20/06/2065	USD	147.011	146.818	0,00
GNMA, FRN, Series 2020-H05 'FK' 4,371% 20/03/2070	USD	3.807.253	3.831.487	0,09
GNMA, FRN, Series 2015-H16 'FL' 4,201% 20/07/2065	USD	242.288	241.991	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H07 'FQ' 4,461% 20/03/2066	USD	560.948	561.917	0,01
GNMA, FRN, Series 2012-H08 'FS' 4,461% 20/04/2062	USD	177.463	177.878	0,00
GNMA, FRN, Series 2017-H14 'FV' 4,261% 20/06/2067	USD	778.334	777.822	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-H10 'GI' 2,086% 20/06/2070	USD	9.663.563	383.122	0,01
GNMA, Series 2017-112 'GZ' 3% 20/07/2047	USD	2.839.690	2.370.476	0,05
GNMA, FRN, Series 2013-H07 'HA' 4,171% 20/03/2063	USD	58.779	58.657	0,00
GNMA, IO, Series 2020-134 'IH' 3% 20/09/2050	USD	4.446.192	738.494	0,02
GNMA, FRN, Series 2012-H26 'JA' 4,311% 20/10/2061	USD	108	109	0,00
GNMA, FRN, Series 2013-H01 'JA' 4,081% 20/01/2063	USD	151.190	150.768	0,00
GNMA, FRN, Series 2021-H11 'JF' 5,109% 20/07/2071	USD	5.371.404	5.545.148	0,12
GNMA, IO, FRN, Series 2007-17 'JI' 3,062% 16/04/2037	USD	62.806	3.692	0,00
GNMA, FRN, Series 2005-7 'JM' 8,468% 18/05/2034	USD	70	74	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2005-68 'KI' 2,546% 20/09/2035	USD	105.842	6.642	0,00
GNMA, Series 2003-70 'LG' 5% 20/08/2033	USD	191.583	189.116	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H26 'MA' 4,311% 20/07/2062	USD	3.067	3.071	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-73 'MI' 2,246% 20/11/2037	USD	72.155	347	0,00
GNMA, Series 2023-55 'MT' 4,5% 20/04/2053	USD	4.467.601	4.341.929	0,10
GNMA, IO, Series 2009-14 'NI' 6,5% 20/03/2039	USD	26.115	1.099	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2020-H05 2,967% 20/01/2070	USD	732.425	21.596	0,00
GNMA, FRN, Series 2007-16 'NS' 10,138% 20/04/2037	USD	27.737	28.365	0,00
GNMA, PO, Series 2009-79 'OK'0% 16/11/2037	USD	28.358	23.559	0,00
GNMA, PO, Series 2010-157 'OP'0% 20/12/2040	USD	66.528	57.668	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-138 'PT' 3,991% 16/11/2042	USD	214.013	205.740	0,01
GNMA, FRN, Series 2020-30 'PT' 4,754% 20/03/2048	USD	3.624.542	3.637.412	0,08
GNMA, Series 2006-57 'PZ' 5,565% 20/10/2036	USD	296.659	295.975	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2007-27 'SA' 2,446% 20/05/2037	USD	37.573	201	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-76 'SA' 2,776% 20/11/2037	USD	35.950	217	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2008-40 'SA' 2,652% 16/05/2038	USD	23.299	826	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-10 'SA' 2,196% 20/02/2039	USD	54.330	3.125	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-22 'SA' 2,516% 20/04/2039	USD	56.458	3.578	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-6 'SA' 2,352% 16/02/2039	USD	25.648	120	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-40 'SB' 2,996% 20/07/2037	USD	53.866	676	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-42 'SB' 2,996% 20/07/2037	USD	32.103	536	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-81 'SB' 2,896% 20/12/2037	USD	92.605	584	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-42 'SC' 2,326% 20/06/2039	USD	56.542	3.502	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2006-59 'SD' 2,946% 20/10/2036	USD	44.577	2.005	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-76 'SD' 2,046% 20/11/2037	USD	91.588	407	0,00
GNMA, FRN, Series 2003-67 'SD' 8,352% 20/08/2033	USD	17.420	17.422	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-36 'SE' 2,722% 16/06/2037	USD	18.012	101	0,00
GNMA, FRN, Series 2022-114 'SE' 8,138% 20/06/2052	USD	6.787.375	7.020.900	0,16
GNMA, IO, FRN, Series 2004-90 'SI' 2,346% 20/10/2034	USD	69.142	1.467	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-67 'SI' 2,756% 20/11/2037	USD	36.635	220	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
GNMA, IO, FRN, Series 2007-74 'SL' 2,792% 16/11/2037	USD	67.774	365	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-40 'SN' 2,926% 20/07/2037	USD	73.426	847	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-64 'SN' 2,352% 16/07/2039	USD	36.247	1.347	0,00
GNMA, FRN, Series 2005-66 'SP' 8,341% 16/08/2035	USD	19.580	20.972	0,00
GNMA, FRN, Series 2007-53 'SW' 8,944% 20/09/2037	USD	13.606	14.315	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-79 'SY' 2,796% 20/12/2037	USD	46.808	168	0,00
GNMA, FRN, Series 2013-H01 'TA' 4,261% 20/01/2063	USD	6.701	6.720	0,00
GNMA, IO, Series 2009-33 'TI' 6% 20/05/2039	USD	17.418	917	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-31 'TS' 2,546% 20/03/2039	USD	11.282	151	0,00
GNMA, FRN, Series 2004-94 'TS' 8,103% 20/10/2034	USD	29.858	29.893	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2008-76 'US' 2,146% 20/09/2038	USD	104.142	900	0,00
GNMA, Series 2018-138 'UZ' 3,5% 20/10/2048	USD	1.299.383	1.182.455	0,03
GNMA, FRN, Series 2015-137 'W' 5,161% 20/10/2040	USD	316.927	321.635	0,01
GNMA, FRN, Series 2011-137 'WA' 5,585% 20/07/2040	USD	738.000	755.538	0,02
GNMA, FRN, Series 2011-163 'WA' 5,823% 20/12/2038	USD	141.249	144.542	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H23 'WA' 4,281% 20/10/2062	USD	43.091	43.078	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-141 'WC' 3,741% 20/01/2042	USD	329.518	311.808	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-151 'WX' 4,754% 20/10/2043	USD	476.704	477.754	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2017-H14 'XI' 1,748% 20/06/2067	USD	2.472.122	66.830	0,00
GNMA, FRN, Series 2010-H17 'XQ' 5,139% 20/07/2060	USD	2.324	2.311	0,00
GNMA, Series 2006-33 'Z' 6,5% 20/07/2036	USD	199.397	202.388	0,01
GNMA, Series 2003-75 'ZX' 6% 16/09/2033	USD	321.865	321.342	0,01
GNMA 465505 7,5% 15/06/2028	USD	2.309	2.333	0,00
GNMA 569568 6,5% 15/01/2032	USD	16.333	16.768	0,00
GNMA 591882 6,5% 15/07/2032	USD	1.692	1.717	0,00
GNMA 607645 6,5% 15/02/2033	USD	1.870	1.913	0,00
GNMA 607728 6% 15/03/2033	USD	465	465	0,00
GNMA 611453 7% 15/04/2032	USD	1.988	2.046	0,00
GNMA 621970 6% 15/02/2034	USD	1.285	1.302	0,00
GNMA 752597 4% 15/10/2040	USD	321.823	308.049	0,01
GNMA 752668 4% 15/10/2040	USD	284.884	272.692	0,01
GNMA 757072 4% 15/11/2040	USD	353.193	338.002	0,01
GNMA 757125 4,25% 15/09/2040	USD	112.929	108.155	0,00
GNMA 781328 7% 15/09/2031	USD	20.309	21.047	0,00
GNMA 781614 7% 15/06/2033	USD	1.001	1.042	0,00
GNMA 781648 6% 15/08/2033	USD	4.939	5.097	0,00
GNMA 782615 7% 15/06/2035	USD	22.096	23.010	0,00
GNMA 783123 5,5% 15/04/2033	USD	76.949	78.269	0,00
GNMA AT7628 4% 15/07/2046	USD	1.954.655	1.863.116	0,04
GNMA AV7478 4% 15/09/2046	USD	1.222.602	1.157.168	0,03
GNMA AX6215 4% 15/04/2047	USD	698.226	660.060	0,02
GNMA AX6607 4% 15/06/2047	USD	383.900	362.801	0,01
GNMA AX8715 4% 15/12/2046	USD	1.387.893	1.312.883	0,03
GNMA BM2163 5% 15/07/2049	USD	2.406.317	2.431.918	0,05
GNMA BM9691 4,5% 15/07/2049	USD	2.466.786	2.402.983	0,05
GNMA BS7412 4,5% 15/04/2050	USD	1.915.462	1.882.840	0,04
GNMA II 4285 6% 20/11/2038	USD	6.848	6.917	0,00
GNMA II 742051 4,25% 20/07/2040	USD	350.113	333.570	0,01
GNMA II 742052 4,4% 20/06/2040	USD	160.091	152.174	0,00
GNMA II 742147 4,25% 20/07/2040	USD	572.570	568.136	0,01
GNMA II 742155 4,25% 20/07/2040	USD	450.045	427.641	0,01
GNMA II 742178 4,25% 20/07/2040	USD	111.039	105.806	0,00
GNMA II 742196 4,4% 20/07/2040	USD	163.346	156.251	0,00
GNMA II 742197 4,25% 20/08/2040	USD	1.160.975	1.145.958	0,03
GNMA II 742203 4,25% 20/08/2040	USD	441.371	441.089	0,01
GNMA II 742310 4,25% 20/06/2040	USD	75.256	71.833	0,00
GNMA II 745389 4,25% 20/06/2040	USD	563.979	563.559	0,01
GNMA II 745410 4,25% 20/08/2040	USD	319.079	302.234	0,01
GNMA II 748766 6,5% 20/01/2039	USD	37.096	37.770	0,00
GNMA II 748951 4,4% 20/06/2040	USD	72.154	68.769	0,00
GNMA II 748952 4,25% 20/09/2040	USD	513.299	503.428	0,01
GNMA II 752485 4,25% 20/09/2040	USD	383.313	365.428	0,01
GNMA II 752521 4,25% 20/09/2040	USD	715.098	705.824	0,02
GNMA II 752598 4,25% 20/09/2040	USD	94.235	89.916	0,00
GNMA II 752636 4,25% 20/10/2040	USD	96.371	91.464	0,00
GNMA II 752667 4,25% 20/09/2040	USD	93.995	89.213	0,00
GNMA II 752721 4,25% 20/09/2040	USD	203.384	192.820	0,00
GNMA II 757076 4,25% 20/10/2040	USD	144.317	136.644	0,00
GNMA II 783389 6% 20/08/2039	USD	72.126	74.674	0,00
GNMA II 783444 5,5% 20/09/2039	USD	73.448	74.449	0,00
GNMA II 784045 4,5% 20/07/2045	USD	323.749	316.069	0,01
GNMA II BA7567 4,5% 20/05/2048	USD	1.279.551	1.231.116	0,03
GNMA II BI6104 4,5% 20/09/2048	USD	1.000.966	970.611	0,02
GNMA II BJ1314 5% 20/06/2049	USD	1.003.535	1.013.876	0,02
GNMA II BK7198 4,5% 20/03/2049	USD	869.543	839.943	0,02
GNMA II BM2262 4,5% 20/07/2049	USD	312.839	308.594	0,01
GNMA II BM9692 4,5% 20/07/2049	USD	2.384.906	2.307.725	0,05
GNMA II BM9701 4,5% 20/08/2049	USD	2.150.847	2.074.758	0,05
GNMA II BM9713 4,5% 20/09/2049	USD	1.574.902	1.525.025	0,03
GNMA II BM9734 4% 20/10/2049	USD	1.840.062	1.733.235	0,04
GNMA II BN3949 5,5% 20/07/2049	USD	1.720.294	1.758.999	0,04
GNMA II BO3248 4,5% 20/08/2049	USD	3.682.139	3.609.055	0,08
GNMA II BO8204 4,5% 20/09/2049	USD	2.450.075	2.363.811	0,05
GNMA II BP7143 4,5% 20/09/2049	USD	1.471.350	1.427.402	0,03
GNMA II BS7592 4,5% 20/03/2050	USD	639.605	620.633	0,01
GNMA II BT8093 3,5% 20/04/2050	USD	9.680.625	8.721.280	0,20
GNMA II BU7638 2,5% 20/09/2050	USD	4.356.611	3.779.539	0,09
GNMA II BU7669 3% 20/07/2050	USD	3.863.551	3.446.875	0,08
GNMA II, FRN CK2810 5,328% 20/04/2072	USD	8.595.645	9.005.099	0,20
GNMA II CK4578 5,5% 20/10/2052	USD	1.412.849	1.450.418	0,03
GNMA II CK4579 5,5% 20/10/2052	USD	1.101.593	1.124.689	0,03
GNMA II CL1816 5% 20/07/2052	USD	2.990.168	2.993.668	0,07
GNMA II, FRN CM9948 5,618% 20/03/2072	USD	6.181.474	6.510.288	0,15
GNMA II, FRN CN6123 5,355% 20/04/2072	USD	7.429.530	7.765.127	0,17
GNMA II CO4826 5% 20/06/2052	USD	2.403.110	2.387.861	0,05
GNMA II, FRN CO5547 5,309% 20/05/2072	USD	7.284.013	7.630.175	0,17
GNMA II CO8413 4,5% 20/09/2052	USD	1.819.603	1.755.857	0,04
GNMA II CP1452 5% 20/07/2052	USD	1.073.804	1.075.060	0,02
GNMA II CP1453 5% 20/07/2052	USD	4.238.462	4.216.867	0,09
GNMA II CP1459 5% 20/07/2052	USD	1.023.323	1.034.306	0,02
GNMA II, FRN CP1819 5,475% 20/07/2072	USD	8.660.093	9.162.371	0,21
GNMA II CP1912 5,5% 20/10/2052	USD	609.969	624.570	0,01
GNMA II CP8517 4,5% 20/10/2052	USD	3.201.889	3.058.090	0,07
GNMA II CQ5894 5,5% 20/10/2052	USD	1.295.265	1.322.422	0,03
GNMA II CQ5895 5,5% 20/10/2052	USD	2.687.557	2.749.657	0,06
GNMA II CR2486 5,5% 20/01/2053	USD	4.272.763	4.341.807	0,10
GNMA II CR2487 6% 20/01/2053	USD	714.181	748.893	0,02
GNMA II CR2488 6% 20/01/2053	USD	1.848.277	1.928.634	0,04
GNMA II CR2500 6% 20/02/2053	USD	3.077.915	3.175.378	0,07
GNMA II CS4305 5,5% 20/06/2053	USD	10.412.792	10.571.345	0,24
GNMA II CS4314 5,5% 20/07/2053	USD	8.404.040	8.532.007	0,19
GNMA II CS4587 6% 20/05/2053	USD	1.029.566	1.078.068	0,02
GNMA II CS4588 6,5% 20/05/2053	USD	1.566.649	1.650.009	0,04
GNMA II CT7449 6% 20/05/2053	USD	2.333.956	2.436.963	0,06
GNMA II CU3815 5,5% 20/06/2053	USD	2.323.970	2.372.858	0,05
GNMA II CU3816 5,5% 20/06/2053	USD	3.686.963	3.751.985	0,08
GNMA II CU6672 6% 20/06/2053	USD	1.750.325	1.810.508	0,04
GNMA II CU6673 6,5% 20/06/2053	USD	1.408.312	1.483.328	0,03
GNMA II CV1270 6% 20/08/2053	USD	3.342.500	3.490.024	0,08
GNMA II MA7534 2,5% 20/08/2051	USD	47.221.878	40.536.586	0,91
GNMA II MA7649 2,5% 20/10/2051	USD	9.065.534	7.782.066	0,17
GNMA II MA8148 3% 20/07/2052	USD	26.646.817	23.809.882	0,53
GNMA II MA8200 4% 20/08/2052	USD	13.553.872	12.749.824	0,29
GNMA II MA9165 2,5% 20/09/2053	USD	12.094.635	10.391.812	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	1.365.000	1.354.537	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	2.292.000	2.265.292	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029	USD	3.000.000	3.113.624	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,049% 23/07/2030	USD	3.680.000	3.704.626	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	3.560.000	3.546.230	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	3.915.000	3.961.454	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,383% 21/07/2032	USD	975.000	863.321	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,102% 24/02/2033	USD	2.045.000	1.856.085	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	11.170.000	11.243.421	0,25
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,939% 21/10/2036	USD	725.000	706.962	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,065% 21/01/2037	USD	3.070.000	3.011.063	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,411% 23/04/2039	USD	2.300.000	2.089.009	0,05

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Goodgreen Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 3,74% 15/10/2052	USD	406.910	378.085	0,01
Goodgreen Trust, Series 2017-2A 'A', 144A 3,26% 15/10/2053	USD	1.207.745	1.090.275	0,02
Goodman US Finance Eight LLC, REIT, 144A 5,875% 28/04/2046	USD	465.000	460.802	0,01
Goodman US Finance Six LLC, REIT, 144A 5,125% 07/10/2034	USD	1.150.000	1.135.996	0,03
GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 '1AF', 144A 4,163% 25/06/2034	USD	40.873	37.400	0,00
GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-RP1 '1AF', 144A 4,113% 25/01/2035	USD	16.544	14.555	0,00
GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-RP2 '1AF', 144A 4,113% 25/03/2035	USD	66.991	63.276	0,00
GSMPS Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2006-RP2 '1AS2', 144A 0,462% 25/04/2036	USD	292.941	16.434	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2003-7F '1A4' 5,25% 25/06/2033	USD	68.859	68.836	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-6F '3A4' 6,5% 25/05/2034	USD	36.854	37.630	0,00
Guardian Life Global Funding, 144A 4,179% 26/09/2029	USD	4.200.000	4.151.815	0,09
Guardian Life Insurance Co. of America (The), 144A 4,85% 24/01/2077	USD	250.000	210.365	0,01
Hackensack Meridian Health, Inc. 2,875% 01/09/2050	USD	2.000.000	1.271.317	0,03
Hartford HealthCare Corp. 3,447% 01/07/2054	USD	706.000	506.799	0,01
HERO Funding Trust, Series 2016-3A 'A1', 144A 3,08% 20/09/2042	USD	123.337	115.686	0,00
HERO Funding Trust, Series 2016-4A 'A1', 144A 3,57% 20/09/2047	USD	623.159	587.730	0,01
Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,272% 15/01/2031	USD	1.710.000	1.732.503	0,04
Hyundai Capital America, 144A 3% 10/02/2027	USD	605.000	599.581	0,01
Hyundai Capital America, 144A 2,375% 15/10/2027	USD	1.330.000	1.293.239	0,03
Hyundai Capital America, 144A 1,8% 10/01/2028	USD	1.940.000	1.858.869	0,04
Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2003-2 'A1' 5,5% 25/08/2033	USD	17.517	12.937	0,00
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR7 'A1' 4,643% 25/09/2034	USD	1.579	1.389	0,00
Intel Corp. 3,734% 08/12/2047	USD	1.090.000	790.658	0,02
Intel Corp. 3,25% 15/11/2049	USD	1.480.000	972.169	0,02
Intel Corp. 5,7% 10/02/2053	USD	1.071.000	1.017.466	0,02
International Flavors & Fragrances, Inc., 144A 2,3% 01/11/2030	USD	3.600.000	3.253.076	0,07
ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027	USD	2.715.000	2.723.072	0,06
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	910.000	851.158	0,02
ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	1.310.000	1.349.021	0,03
ITC Holdings Corp., 144A 5,5% 15/04/2036	USD	350.000	355.432	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A4 '1A1' 6,368% 25/09/2034†	USD	316	311	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A2 '4A1' 6,067% 25/08/2034†	USD	9.201	9.368	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A2 '5A3' 6,308% 25/11/2033†	USD	14.711	14.668	0,00
Jersey Central Power & Light Co. 5,1% 15/01/2035	USD	855.000	857.637	0,02
KeyCorp, FRN 5,121% 04/04/2031	USD	2.550.000	2.573.724	0,06
KeyCorp, FRN 4,789% 01/06/2033	USD	400.000	393.020	0,01
KeySpan Gas East Corp., 144A 2,742% 15/08/2026	USD	448.000	447.055	0,01
KLA Corp. 3,3% 01/03/2050	USD	1.000.000	700.383	0,02
Kraft Heinz Foods Co. 4,625% 01/10/2039	USD	1.600.000	1.435.655	0,03
Kraft Heinz Foods Co. 4,375% 01/06/2046	USD	246.000	198.408	0,00
Kraft Heinz Foods Co. 4,875% 01/10/2049	USD	2.000.000	1.688.636	0,04
Lehman Mortgage Trust, Series 2008-2 '1A6' 6% 25/03/2038	USD	207.176	47.960	0,00
LLC, FRN, Series 2026-FL21 'A', 144A 4,987% 18/02/2041	USD	15.000.000	15.018.765	0,34
Maple Parent Holdings Corp., 144A 4,75% 26/03/2029	USD	2.080.000	2.080.250	0,05
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,05% 26/03/2031	USD	760.000	760.618	0,02
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	797.000	809.069	0,02
Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	4.150.000	4.149.528	0,09
Marvell Technology, Inc. 4,75% 15/07/2030	USD	2.586.000	2.586.684	0,06
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	1.989.000	1.831.545	0,04
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	5.519.000	5.611.427	0,13
Massachusetts Electric Co., 144A 4,004% 15/08/2046	USD	483.000	379.729	0,01
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-13 '2A1' 6,022% 21/04/2034	USD	23.292	22.996	0,00
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-13 '3A7' 5,37% 21/11/2034	USD	74.079	73.646	0,00
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-3 '4A2' 3,906% 25/04/2034	USD	3.239	2.951	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-4 5% 30/09/2026	USD	3.211	1.072	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-4 '1A1' 5,5% 25/05/2034	USD	27.141	26.631	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-6 '3A1' 5,5% 25/12/2035	USD	11.227	9.655	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-6 '7A1' 6% 25/07/2034	USD	16.035	15.681	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-4 '9A1' 5,5% 25/04/2049	USD	26.534	13.162	0,00
MASTR Asset Securitization Trust, Series 2004-4 '1A6' 5,25% 26/12/2033	USD	13.214	12.965	0,00
MASTR Reperforming Loan Trust, FRN, Series 2005-2 '1A1F', 144A 4,113% 25/05/2035	USD	239.524	110.755	0,00
MASTR Seasoned Securitization Trust, FRN, Series 2004-2 'A1' 6,5% 25/08/2032	USD	16.277	16.123	0,00
MASTR Seasoned Securitization Trust, FRN, Series 2004-2 'A2' 6,5% 25/08/2032	USD	52.628	52.428	0,00
Mead Johnson Nutrition Co. 4,6% 01/06/2044	USD	500.000	443.453	0,01
Medallion Financial Corp., 144A 8,25% 01/05/2031	USD	13.000.000	13.024.700	0,29
Memorial Health Services 3,447% 01/11/2049	USD	2.440.000	1.740.115	0,04
Memorial Sloan-Kettering Cancer Center 4,2% 01/07/2055	USD	334.000	270.171	0,01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2003-A4 '2A' 6% 25/07/2033	USD	5.557	5.395	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-1 '2A1' 4,837% 25/12/2034	USD	37.775	35.871	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-A4 'A2' 4,836% 25/08/2034	USD	17.834	17.045	0,00
Meta Platforms, Inc. 4,6% 15/11/2032	USD	8.590.000	8.469.582	0,19
Meta Platforms, Inc. 4,875% 15/11/2035	USD	3.910.000	3.818.734	0,09
Meta Platforms, Inc. 5,5% 15/11/2045	USD	3.860.000	3.604.745	0,08
Meta Platforms, Inc. 5,6% 15/05/2053	USD	3.000.000	2.749.552	0,06
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	1.240.000	1.101.748	0,03
Meta Platforms, Inc. 5,625% 15/11/2055	USD	1.165.000	1.065.894	0,02
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	2.160.000	2.168.412	0,05
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 3% 19/09/2027	USD	1.100.000	1.082.439	0,02
Microsoft Corp. 3,041% 17/03/2062	USD	536.000	325.996	0,01
Mitsubishi HC Finance America LLC, 144A 5,807% 12/09/2028	USD	595.000	607.502	0,01
Morgan Stanley, FRN 2,475% 21/01/2028	USD	264.000	261.197	0,01
Morgan Stanley, FRN 4,708% 12/03/2032	USD	3.510.000	3.471.929	0,08
Morgan Stanley, FRN 4,809% 16/04/2032	USD	1.850.000	1.838.916	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	1.795.000	1.826.192	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035	USD	4.505.000	4.541.922	0,10
Morgan Stanley, FRN 5,073% 30/01/2037	USD	3.425.000	3.358.388	0,08
Morgan Stanley, FRN 5,296% 10/04/2037	USD	1.330.000	1.328.097	0,03
Morgan Stanley, FRN 3,971% 22/07/2038	USD	1.000.000	880.731	0,02

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Morgan Stanley, FRN 3,217% 22/04/2042	USD	2.000.000	1.534.357	0,03
Morgan Stanley, FRN 5,9% 13/03/2047	USD	6.000.000	6.103.236	0,14
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 '4A' 5,648% 25/04/2034	USD	54.034	53.179	0,00
MyMichigan Health 3,409% 01/06/2050	USD	780.000	552.332	0,01
Nasdaq, Inc. 5,55% 15/02/2034	USD	954.000	983.238	0,02
Nationwide Children's Hospital, Inc. 4,556% 01/11/2052	USD	451.000	387.749	0,01
New York and Presbyterian Hospital (The) 2,606% 01/08/2060	USD	1.330.000	745.223	0,02
New York Life Global Funding, 144A 2,35% 14/07/2026	USD	503.000	502.673	0,01
New York Life Insurance Co., 144A 4,45% 15/05/2069	USD	1.040.000	811.695	0,02
New York State Dormitory Authority 5,6% 15/03/2040	USD	7.951	7.999	0,00
Newmont Corp. 3,25% 13/05/2030	USD	753.000	721.539	0,02
Niagara Mohawk Power Corp., 144A 1,96% 27/06/2030	USD	2.250.000	2.031.326	0,05
Niagara Mohawk Power Corp., 144A 5,996% 03/07/2055	USD	720.000	722.637	0,02
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A1' 5,5% 25/05/2033	USD	142	142	0,00
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A2' 6% 25/05/2033	USD	433	438	0,00
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A5' 7% 25/04/2033	USD	1.619	1.633	0,00
Norfolk Southern Corp. 4,05% 15/08/2052	USD	1.273.000	986.992	0,02
Northern States Power Co. 5,1% 15/05/2053	USD	1.690.000	1.558.089	0,04
Northern Trust Corp., FRN 3,375% 08/05/2032	USD	823.000	813.107	0,02
Northwestern Mutual Global Funding, 144A 5,16% 28/05/2031	USD	4.000.000	4.088.084	0,09
NRG Energy, Inc., 144A 2,45% 02/12/2027	USD	1.975.000	1.910.931	0,04
NRG Energy, Inc., 144A 4,45% 15/06/2029	USD	1.080.000	1.064.820	0,02
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A', 144A 3,474% 25/11/2026	USD	1.534.591	1.521.395	0,03
NYU Langone Hospitals 3,38% 01/07/2055	USD	1.010.000	689.932	0,02
Ohio Power Co. 6,6% 01/03/2033	USD	240.000	259.006	0,01
Ohio State University (The) 4,8% 01/06/2111	USD	716.000	600.393	0,01
Oncor Electric Delivery Co. LLC 5,75% 15/03/2029	USD	150.000	154.510	0,00
Oncor Electric Delivery Co. LLC 3,1% 15/09/2049	USD	1.990.000	1.320.595	0,03
Oncor Electric Delivery Co. LLC 5,35% 01/10/2052	USD	295.000	280.391	0,01
O'Reilly Automotive, Inc. 3,6% 01/09/2027	USD	556.000	550.846	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 6,1% 15/01/2029	USD	6.560.000	6.757.104	0,15
Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033	USD	2.766.000	2.933.979	0,07
Pacific Life Global Funding II, 144A 5,5% 28/08/2026	USD	2.325.000	2.330.447	0,05
Pacific Life Insurance Co., FRN, 144A 4,3% 24/10/2067	USD	627.000	500.077	0,01
PECO Energy Co. 2,8% 15/06/2050	USD	900.000	568.252	0,01
Pepco Holdings LLC 7,45% 15/08/2032	USD	174.000	193.610	0,00
Pepperdine University 3,301% 01/12/2059	USD	1.170.000	770.111	0,02
PG&E Recovery Funding LLC 5,231% 01/06/2042	USD	635.000	635.647	0,01
PG&E Recovery Funding LLC 5,529% 01/06/2051	USD	755.000	755.433	0,02
PG&E Wildfire Recovery Funding LLC 4,263% 01/06/2038	USD	815.000	785.413	0,02
PG&E Wildfire Recovery Funding LLC 4,377% 03/06/2041	USD	465.000	434.269	0,01
PG&E Wildfire Recovery Funding LLC 5,212% 01/12/2049	USD	10.000.000	9.601.695	0,22
Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,5% 01/06/2029	USD	1.550.000	1.505.355	0,03
Pioneer Natural Resources Co. 1,9% 15/08/2030	USD	2.580.000	2.318.203	0,05
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,068% 24/01/2034	USD	2.879.000	2.889.504	0,07
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,373% 21/07/2036	USD	3.350.000	3.393.756	0,08
Port Authority of New York & New Jersey 5,647% 01/11/2040	USD	650.000	684.781	0,02
Port Authority of New York & New Jersey 4,458% 01/10/2062	USD	1.330.000	1.136.501	0,03
Port Authority of New York & New Jersey (Issue date 01/11/2010) 5,647% 01/11/2040	USD	285.000	300.250	0,01
Potomac Electric Power Co. 6,5% 15/11/2037	USD	200.000	221.145	0,01
Prologis LP, REIT 2,875% 15/11/2029	USD	830.000	786.936	0,02
Public Service Co. of Colorado 6,5% 01/08/2038	USD	135.000	148.271	0,00
Public Service Co. of Oklahoma 5,2% 15/01/2035	USD	615.000	614.073	0,01
Public Service Co. of Oklahoma 6,625% 15/11/2037	USD	300.000	326.209	0,01
Puget Energy, Inc. 5,725% 15/03/2035	USD	1.085.000	1.096.571	0,03
Puget Sound Energy, Inc. 5,448% 01/06/2053	USD	1.235.000	1.193.516	0,03
RAMP Trust, Series 2004-SL2 'A3' 7% 25/10/2031	USD	49.615	50.451	0,00
Rayburn Country Securitization LLC, 144A 3,354% 01/12/2051	USD	5.905.000	4.404.655	0,10
Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1,75% 15/09/2030	USD	3.100.000	2.748.157	0,06
Regents of the University of California Medical Center Pooled 3,706% 15/05/2120	USD	2.540.000	1.609.497	0,04
Roper Technologies, Inc. 2% 30/06/2030	USD	450.000	404.496	0,01
Roper Technologies, Inc. 4,75% 15/02/2032	USD	1.265.000	1.253.547	0,03
Santander Holdings USA, Inc., FRN 6,174% 09/01/2030	USD	3.170.000	3.258.625	0,07
SCE Recovery Funding LLC 2,51% 15/11/2043	USD	1.140.000	807.060	0,02
SCE Recovery Funding LLC 5,341% 15/03/2047	USD	1.805.000	1.792.740	0,04
Seasoned Loans Structured Transaction, Series 2018-1 'A1' 3,5% 25/06/2028	USD	1.560.066	1.532.306	0,03
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, STEP, Series 2006-CB1 'AF2' 2,799% 25/01/2036	USD	23.365	20.012	0,00
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 10 '1A' 4,554% 20/10/2027	USD	6.347	5.858	0,00
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2003-1 '1A' 4,514% 20/04/2033	USD	21.841	20.472	0,00
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2004-12 'A3' 4,492% 20/01/2035	USD	13.586	13.528	0,00
Sigeco Securitization I LLC 5,026% 15/11/2038	USD	1.857.386	1.863.239	0,04
Sigeco Securitization I LLC 5,172% 15/05/2043	USD	354.000	355.035	0,01
Solventum Corp. 5,6% 23/03/2034	USD	3.031.000	3.113.536	0,07
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 4,911% 01/09/2027	USD	695.000	697.088	0,02
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 5,026% 01/10/2029	USD	795.000	798.241	0,02
Southwestern Electric Power Co. 2,75% 01/10/2026	USD	500.000	498.114	0,01
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,35% 15/07/2031	USD	4.100.000	4.101.415	0,09
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,65% 15/07/2033	USD	4.015.000	4.003.726	0,09
State Street Corp., FRN 4,53% 20/02/2029	USD	1.670.000	1.669.914	0,04
State Street Corp., FRN 4,784% 23/10/2036	USD	1.270.000	1.236.837	0,03
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2004-AR5 '1A1' 4,414% 19/10/2034	USD	40.501	39.416	0,00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A3' 4,254% 19/07/2035	USD	57.012	55.273	0,00
Structured Asset Securities Corp., FRN, Series 2003-34A '3A3' 5,231% 25/11/2033	USD	31.394	31.199	0,00
Structured Asset Securities Corp., Series 2002-AL1 'A3' 3,45% 25/02/2032	USD	14.416	1.698	0,00
Synchrony Financial, FRN 5,935% 02/08/2030	USD	1.500.000	1.530.954	0,03
Synopsys, Inc. 5,7% 01/04/2055	USD	2.545.000	2.489.024	0,06
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,9% 15/09/2044	USD	400.000	356.622	0,01
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,27% 15/05/2047	USD	800.000	644.806	0,01
Tennessee Valley Authority 0% 15/03/2032	USD	800.000	623.024	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Tennessee Valley Authority 0% 15/06/2035	USD	2.000.000	1.313.294	0,03
Texas Health Resources 2,328% 15/11/2050	USD	1.260.000	729.697	0,02
Texas Health Resources 4,33% 15/11/2055	USD	700.000	576.205	0,01
Time Warner Cable LLC 6,55% 01/05/2037	USD	400.000	397.892	0,01
Time Warner Cable LLC 6,75% 15/06/2039	USD	1.560.000	1.532.328	0,03
Time Warner Cable LLC 5,875% 15/11/2040	USD	890.000	801.187	0,02
T-Mobile USA, Inc. 3,4% 15/10/2052	USD	1.180.000	783.334	0,02
T-Mobile USA, Inc. 5,5% 15/01/2055	USD	1.345.000	1.247.300	0,03
Truist Financial Corp., FRN 7,161% 30/10/2029	USD	2.022.000	2.130.305	0,05
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	1.450.000	1.451.520	0,03
UMBS 255843 5,5% 01/09/2035	USD	18.978	19.570	0,00
UMBS 257055 6,5% 01/12/2027	USD	2.980	3.088	0,00
UMBS 257510 7% 01/12/2038	USD	29.655	31.336	0,00
UMBS 357639 5,5% 01/11/2034	USD	768	780	0,00
UMBS 598559 6,5% 01/08/2031	USD	1.585	1.643	0,00
UMBS 602589 7% 01/09/2031	USD	7.130	7.534	0,00
UMBS 622534 3% 01/09/2031	USD	30.161	28.915	0,00
UMBS 622542 5,5% 01/09/2031	USD	35.847	36.437	0,00
UMBS 674349 6% 01/03/2033	USD	96	98	0,00
UMBS 695533 8% 01/06/2027	USD	379	381	0,00
UMBS 725704 6% 01/08/2034	USD	1.266	1.299	0,00
UMBS 745148 5% 01/01/2036	USD	16.749	16.944	0,00
UMBS 745418 5,5% 01/04/2036	USD	21.618	22.295	0,00
UMBS 755973 8% 01/11/2028	USD	2.808	2.857	0,00
UMBS 775902 8,5% 01/04/2030	USD	7.462	7.601	0,00
UMBS 788150 6% 01/03/2032	USD	4.636	4.749	0,00
UMBS 870770 6,5% 01/07/2036	USD	9.806	10.343	0,00
UMBS 888892 7,5% 01/11/2037	USD	28.679	30.357	0,00
UMBS 889519 5,5% 01/12/2035	USD	26.654	27.486	0,00
UMBS 889757 5% 01/02/2038	USD	17.983	18.060	0,00
UMBS 929560 7% 01/06/2038	USD	24.895	26.306	0,00
UMBS 945870 6,5% 01/08/2037	USD	20.052	21.187	0,00
UMBS 946338 7% 01/09/2037	USD	29.829	31.520	0,00
UMBS 960150 6% 01/11/2037	USD	6.560	6.840	0,00
UMBS 976871 6,5% 01/08/2036	USD	45.911	47.595	0,00
UMBS 995149 6,5% 01/10/2038	USD	38.490	40.062	0,00
UMBS 995505 8% 01/01/2038	USD	13.873	14.204	0,00
UMBS AA0922 6% 01/09/2036	USD	42.259	43.412	0,00
UMBS AA1019 6% 01/11/2036	USD	27.079	27.750	0,00
UMBS AB9551 3% 01/06/2043	USD	1.105.355	1.010.710	0,02
UMBS AC3407 5,5% 01/10/2039	USD	22.749	23.181	0,00
UMBS AD0753 7% 01/01/2039	USD	29.701	31.384	0,00
UMBS AD0755 7% 01/06/2035	USD	1.413.693	1.494.122	0,03
UMBS BH4683 4% 01/06/2047	USD	632.032	603.210	0,01
UMBS BH4684 4% 01/06/2047	USD	1.302.124	1.240.793	0,03
UMBS BH4685 4% 01/06/2047	USD	1.295.241	1.250.433	0,03
UMBS BH7663 4% 01/10/2047	USD	2.411.420	2.318.746	0,05
UMBS BK0319 4,5% 01/03/2049	USD	445.191	436.801	0,01
UMBS BK8753 4,5% 01/06/2049	USD	968.470	944.289	0,02
UMBS BK9929 4,5% 01/09/2048	USD	2.905.257	2.825.641	0,06
UMBS BM1213 4% 01/04/2047	USD	2.795.179	2.679.968	0,06
UMBS BM3254 4% 01/01/2038	USD	1.475.325	1.433.126	0,03
UMBS BM3566 4% 01/02/2038	USD	1.738.346	1.696.168	0,04
UMBS BM5430 5% 01/01/2049	USD	2.220.752	2.233.075	0,05
UMBS BN5899 5% 01/02/2049	USD	727.903	721.630	0,02
UMBS BN9169 4,5% 01/04/2049	USD	639.725	624.334	0,01
UMBS BO2504 5% 01/08/2049	USD	498.685	503.014	0,01
UMBS BO3950 5% 01/08/2049	USD	387.673	387.979	0,01
UMBS BO4199 5% 01/08/2049	USD	355.144	357.258	0,01
UMBS BO4200 5% 01/08/2049	USD	1.297.472	1.309.168	0,03
UMBS BO4201 5% 01/08/2049	USD	2.090.596	2.099.030	0,05
UMBS BO4202 5% 01/08/2049	USD	1.096.487	1.110.460	0,03
UMBS BO4203 5% 01/08/2049	USD	1.338.412	1.379.077	0,03
UMBS BO5594 4% 01/09/2049	USD	1.584.527	1.509.774	0,03
UMBS BO5625 3,5% 01/08/2049	USD	4.691.946	4.421.304	0,10
UMBS BO6078 3,5% 01/10/2049	USD	1.120.396	1.033.148	0,02
UMBS BO6817 3,5% 01/10/2049	USD	1.136.505	1.049.307	0,02
UMBS BQ1623 3% 01/08/2050	USD	2.909.198	2.555.286	0,06
UMBS BU0070 2,5% 01/10/2051	USD	6.683.439	5.651.702	0,13
UMBS BW9777 3% 01/06/2053	USD	3.656.321	3.206.425	0,07
UMBS BX4382 5% 01/06/2053	USD	1.269.225	1.260.310	0,03
UMBS BX4386 5% 01/06/2053	USD	3.385.957	3.360.365	0,08
UMBS BX4395 5,5% 01/05/2053	USD	8.725.677	8.846.193	0,20
UMBS BY4393 5,5% 01/06/2053	USD	2.920.619	2.957.462	0,07
UMBS BY4714 5% 01/06/2053	USD	12.848.936	12.727.816	0,29
UMBS BY4770 5,5% 01/07/2053	USD	8.962.935	9.086.708	0,20
UMBS BY4776 5% 01/07/2053	USD	10.833.813	10.699.494	0,24
UMBS BY7027 5% 01/08/2053	USD	8.984.691	8.880.528	0,20
UMBS BY7101 5,5% 01/08/2053	USD	3.768.348	3.820.387	0,09
UMBS BY7130 6% 01/09/2053	USD	4.476.039	4.622.364	0,10
UMBS BY7131 6% 01/09/2053	USD	2.092.349	2.161.280	0,05
UMBS CA1234 4% 01/02/2038	USD	614.793	595.767	0,01
UMBS CA1238 4% 01/02/2038	USD	605.908	588.037	0,01
UMBS CA5702 2,5% 01/05/2050	USD	6.046.424	5.177.592	0,12
UMBS CA5729 3% 01/05/2050	USD	4.544.973	4.021.469	0,09
UMBS CA7687 4% 01/11/2050	USD	6.316.375	5.955.701	0,13
UMBS CB1901 2,5% 01/10/2051	USD	9.734.283	8.405.215	0,19
UMBS CB2411 2,5% 01/12/2051	USD	14.619.594	12.362.028	0,28
UMBS CB2637 2,5% 01/01/2052	USD	5.734.642	4.927.340	0,11
UMBS CB3270 2,5% 01/03/2052	USD	9.165.451	7.716.160	0,17
UMBS CB3273 4% 01/04/2052	USD	8.167.103	7.717.456	0,17
UMBS CB4608 4% 01/09/2052	USD	9.666.465	9.109.043	0,20
UMBS CB5413 4% 01/12/2052	USD	1.897.030	1.785.587	0,04
UMBS CB5428 4,5% 01/12/2052	USD	6.951.504	6.741.078	0,15
UMBS CB6735 5% 01/07/2053	USD	9.262.722	9.205.197	0,21
UMBS FA1289 3% 01/07/2052	USD	4.875.013	4.342.466	0,10
UMBS FA1671 2,5% 01/04/2052	USD	3.742.757	3.206.954	0,07
UMBS FM1219 4% 01/07/2049	USD	492.968	466.829	0,01
UMBS FM1758 3,5% 01/09/2049	USD	1.826.622	1.693.705	0,04
UMBS FM9221 4% 01/10/2051	USD	1.569.856	1.478.144	0,03
UMBS FS2645 3% 01/06/2052	USD	2.025.792	1.790.716	0,04
UMBS FS3234 3% 01/04/2052	USD	10.505.235	9.242.666	0,21
UMBS FS4284 2,5% 01/02/2052	USD	15.804.470	13.384.867	0,30
UMBS FS9760 3% 01/06/2052	USD	14.028.500	12.327.352	0,28
UMBS MA0406 4,5% 01/05/2030	USD	25.157	25.090	0,00
UMBS MA0948 5% 01/11/2031	USD	40.418	40.473	0,00
UMBS QA9332 2,5% 01/05/2050	USD	2.938.142	2.496.869	0,06
UMBS QB1061 3,5% 01/06/2050	USD	663.825	615.650	0,01
UMBS QB1397 2,5% 01/07/2050	USD	11.155.450	9.384.851	0,21
UMBS QD0369 3% 01/11/2051	USD	6.831.329	6.053.174	0,14
UMBS RA2008 4% 01/01/2050	USD	2.240.997	2.130.799	0,05
UMBS RA6228 2,5% 01/11/2051	USD	2.826.248	2.405.566	0,05
UMBS RA7375 3% 01/05/2052	USD	5.575.109	4.907.612	0,11
UMBS RA7683 5% 01/07/2052	USD	6.056.207	6.038.612	0,14
UMBS RA8763 5% 01/03/2053	USD	6.556.647	6.512.231	0,15
UMBS RA9259 5% 01/06/2053	USD	5.016.332	4.985.195	0,11
UMBS SD1189 5% 01/07/2052	USD	10.874.571	10.810.723	0,24
UMBS SD6743 4% 01/10/2052	USD	4.552.230	4.285.219	0,10
UMBS SD8089 2,5% 01/07/2050	USD	17.823.077	15.123.971	0,34
UMBS ZT2236 4% 01/06/2048	USD	2.520.055	2.399.742	0,05
United Airlines Pass Through Trust, Series 2024-1 'AA' 5,45% 15/08/2038	USD	2.269.485	2.314.909	0,05
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-2 'A' 3,75% 03/03/2028	USD	293.015	293.030	0,01
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'A' 3,1% 07/04/2030	USD	1.678.526	1.611.639	0,04
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'A' 3,7% 01/09/2031	USD	2.216.621	2.121.837	0,05
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'A' 4,55% 25/02/2033	USD	918.930	888.566	0,02
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-1 'AA' 3,45% 01/06/2029	USD	1.447.149	1.419.198	0,03
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'AA' 2,875% 07/04/2030	USD	778.278	750.105	0,02
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'AA' 3,5% 01/09/2031	USD	1.731.696	1.672.975	0,04
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-2 'AA' 4,15% 25/02/2033	USD	1.027.042	1.000.466	0,02
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-2 'AA' 2,7% 01/11/2033	USD	1.647.421	1.505.987	0,03
University of Miami 4,063% 01/04/2052	USD	880.000	670.570	0,02
University of Southern California 3,226% 01/10/2120	USD	1.090.000	614.488	0,01
US Bancorp, FRN 5,083% 15/05/2031	USD	2.720.000	2.753.273	0,06
US Bancorp, FRN 5,836% 12/06/2034	USD	18.000.000	18.830.610	0,42
Vendee Mortgage Trust, Series 1998-2 '1G' 6,75% 15/06/2028	USD	31.655	32.208	0,00
Vendee Mortgage Trust, Series 1998-1 '2E' 7% 15/03/2028	USD	2.901	2.917	0,00
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	2.874.000	2.832.312	0,06
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	307.000	317.015	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	855.000	866.319	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,35% 31/01/2036	USD	1.505.000	1.479.255	0,03
VMware LLC 1,8% 15/08/2028	USD	1.512.000	1.431.291	0,03
VNDO Trust, Series 2016-350P 'A', 144A 3,805% 10/01/2035	USD	5.294.000	5.287.690	0,12
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-S3 '1A4' 5,5% 25/06/2033	USD	30.746	30.496	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR9 '1A6' 5,27% 25/09/2033	USD	51.820	51.098	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S2 '2A4' 5,5% 25/06/2034	USD	29.213	28.616	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S3 '3A2' 6% 25/07/2034	USD	80.300	80.935	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR8 'A' 5,12% 25/08/2033	USD	3.799	3.731	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-RS2 'A4' 5% 25/11/2033	USD	54.361	53.521	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-S1 'A5' 5,5% 25/04/2033	USD	24.458	24.710	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR11 'A6' 5,513% 25/10/2033	USD	56.118	52.614	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR5 'A7' 5,044% 25/06/2033	USD	41.095	41.234	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR7 'A7' 5,59% 25/08/2033	USD	6.224	6.122	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-4 'CB7' 5,5% 25/06/2035	USD	48.554	45.069	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, IO, Series 2005-3 'CX' 5,5% 25/05/2035	USD	197.698	30.390	0,00
Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	2.123.000	2.159.886	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 4,897% 25/07/2033	USD	2.069.000	2.057.997	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 5,389% 24/04/2034	USD	2.503.000	2.547.335	0,06
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	2.295.000	2.357.122	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	13.620.000	13.643.418	0,31
Wells Fargo & Co., FRN 5,605% 23/04/2036	USD	6.071.000	6.240.495	0,14
Wells Fargo & Co., FRN 4,96% 23/01/2037	USD	1.270.000	1.243.805	0,03
Wynnton Funding Trust, 144A 5,251% 15/08/2035	USD	3.265.000	3.237.745	0,07
Yale-New Haven Health Services Corp. 2,496% 01/07/2050	USD	1.710.000	1.008.331	0,02
			2.249.818.975	**50,35**
Total obligaciones			**2.596.668.447**	**58,11**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**2.596.668.447**	**58,11**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones				
Estados Unidos de América				
Jonah Energy ABS II LLC, Series 2025-1A, 144A 6,593% 10/12/2040*	USD	4.267.981	4.264.140	0,09
Ygrene Energy Fund, Inc., 144A 8,5% 25/07/2045§*	USD	6.183.458	6.214.375	0,14
			10.478.515	**0,23**
Total obligaciones			**10.478.515**	**0,23**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**10.478.515**	**0,23**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	138.725.586	138.725.586	3,11
			138.725.586	**3,11**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**138.725.586**	**3,11**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**138.725.586**	**3,11**
Total de inversiones			**4.459.409.492**	**99,80**
Efectivo			**11.911.846**	**0,27**
Otro activo/(pasivo)			**(3.086.784)**	**(0,07)**
Patrimonio neto total			**4.468.234.554**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	84,59
Luxemburgo	3,49
Reino Unido	2,07
Francia	1,78
Islas Caimán	1,21
Canadá	1,04
Japón	0,98
México	0,75
Países Bajos	0,69
Irlanda	0,60
España	0,58
Suiza	0,43
Alemania	0,41
Dinamarca	0,22
Bélgica	0,22
Bermudas	0,12
Panamá	0,11
Singapur	0,08
Supranacional	0,08
Chile	0,07
Australia	0,06
Noruega	0,06
Suecia	0,05
Polonia	0,04
Jersey	0,04
Hong Kong	0,03
Total de inversiones	**99,80**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,20
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos por anunciar

País	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Valor nominal	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	UMBS, 2,50%, 25/07/2054	USD	33.446.000	28.051.682	172.245	0,63
Estados Unidos de América	UMBS, 5,50%, 25/07/2056	USD	74.985.000	75.384.180	390.392	1,68
Total contratos por anunciar con posiciones largas				**103.435.862**	**562.637**	**2,31**
Contratos por anunciar netos				**103.435.862**	**562.637**	**2,31**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	1.345.459	USD	925.103	05/08/2026	Barclays	1.641	-
CHF	48.692	USD	60.242	05/08/2026	Goldman Sachs	156	-
CHF	8.693	USD	10.780	05/08/2026	Morgan Stanley	3	-
EUR	6.529.393	USD	7.425.271	05/08/2026	BNP Paribas	25.904	-
EUR	509.278	USD	580.518	05/08/2026	HSBC	657	-
EUR	1.332.771.565	USD	1.519.884.696	05/08/2026	Morgan Stanley	1.039.834	0,03
GBP	15.594	USD	20.599	05/08/2026	BNP Paribas	14	-
GBP	25.648	USD	33.800	05/08/2026	Morgan Stanley	102	-
SGD	30.975	USD	23.941	05/08/2026	Barclays	40	-
USD	38.516	AUD	53.945	06/07/2026	Morgan Stanley	1.337	-
USD	2.917	AUD	4.195	05/08/2026	Barclays	27	-
USD	53.754	CHF	41.985	06/07/2026	Barclays	1.856	-
USD	66.703	CHF	52.818	06/07/2026	BNP Paribas	1.415	-
USD	60.381	CHF	48.017	06/07/2026	Goldman Sachs	1.027	-
USD	6.851	CHF	5.360	06/07/2026	Morgan Stanley	226	-
USD	1.986	CHF	1.600	05/08/2026	Barclays	1	-
USD	38.505	CHF	30.980	05/08/2026	Goldman Sachs	77	-
USD	98.059	CHF	78.950	05/08/2026	Standard Chartered	128	-
USD	43.265.868	EUR	37.197.436	06/07/2026	BNP Paribas	872.544	0,02
USD	5.999	EUR	5.156	06/07/2026	Deutsche Bank	122	-
USD	26.314.233	EUR	22.769.374	06/07/2026	HSBC	364.341	0,01
USD	13.044.447	EUR	11.303.963	06/07/2026	Morgan Stanley	161.502	-
USD	82.979.058	EUR	71.230.418	06/07/2026	Standard Chartered	1.798.890	0,04
USD	1.098	EUR	961	05/08/2026	Barclays	1	-
USD	444.559	EUR	388.829	05/08/2026	BNP Paribas	837	-
USD	4.741.436	EUR	4.139.976	05/08/2026	Goldman Sachs	17.002	-
USD	564.874	EUR	494.059	05/08/2026	Morgan Stanley	1.066	-
USD	6.974.860	GBP	5.266.968	06/07/2026	HSBC	12.745	-
USD	21.598	GBP	16.304	05/08/2026	Barclays	47	-
USD	6.126	GBP	4.635	05/08/2026	HSBC	-	-
USD	3.223.226	JPY	522.418.207	06/07/2026	Barclays	7.343	-
USD	26.991	JPY	4.316.642	06/07/2026	HSBC	419	-
USD	33.427	JPY	5.338.206	06/07/2026	Morgan Stanley	567	-
USD	59.669	JPY	9.620.446	05/08/2026	Morgan Stanley	298	-
USD	4.930.400	SGD	6.379.800	06/07/2026	Goldman Sachs	2.189	-
USD	117.629	SGD	150.648	06/07/2026	HSBC	1.257	-
USD	24.480	SGD	31.512	06/07/2026	Morgan Stanley	138	-
USD	15.288	SGD	19.736	05/08/2026	Goldman Sachs	9	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**4.315.762**	**0,10**
AUD	4.685	USD	3.306	06/07/2026	Barclays	(77)	-
AUD	4.657	USD	3.314	06/07/2026	Goldman Sachs	(104)	-
AUD	11.154	USD	7.985	06/07/2026	HSBC	(298)	-
AUD	1.371.515	USD	980.629	06/07/2026	Merrill Lynch	(35.378)	-
AUD	7.392	USD	5.261	06/07/2026	Morgan Stanley	(166)	-
AUD	4.074	USD	2.807	05/08/2026	Morgan Stanley	(1)	-
AUD	6.652	USD	4.583	05/08/2026	State Street	(1)	-
CHF	78.950	USD	97.685	01/07/2026	Standard Chartered	(138)	-
CHF	1.600	USD	1.979	02/07/2026	Barclays	(2)	-
CHF	39.060	USD	49.665	06/07/2026	Barclays	(1.384)	-
CHF	1.185	USD	1.493	06/07/2026	BNP Paribas	(28)	-
CHF	9.725.712	USD	12.445.222	06/07/2026	Citibank	(423.305)	(0,01)
CHF	91.661	USD	115.966	06/07/2026	HSBC	(2.665)	-
CHF	146.385	USD	186.506	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.561)	-
CHF	64.200	USD	79.707	05/08/2026	Barclays	(72)	-
EUR	388.829	USD	443.921	01/07/2026	BNP Paribas	(850)	-
EUR	494.059	USD	564.091	02/07/2026	Morgan Stanley	(1.110)	-
EUR	5.179.577	USD	6.015.751	06/07/2026	BNP Paribas	(112.670)	-
EUR	11.856.368	USD	13.820.885	06/07/2026	Goldman Sachs	(308.372)	(0,01)
EUR	1.458.018.591	USD	1.699.351.163	06/07/2026	HSBC	(37.670.688)	(0,85)

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	192.332	USD	224.383	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.185)	-
EUR	31.044	USD	36.155	06/07/2026	Standard Chartered	(774)	-
EUR	3.989.967	USD	4.554.464	05/08/2026	HSBC	(1.217)	-
GBP	4.635	USD	6.126	01/07/2026	HSBC	-	-
GBP	42.270	USD	56.954	06/07/2026	Citibank	(1.080)	-
GBP	11.137	USD	14.972	06/07/2026	HSBC	(251)	-
GBP	17.656	USD	23.675	06/07/2026	Merrill Lynch	(337)	-
GBP	21.449	USD	28.776	06/07/2026	Morgan Stanley	(424)	-
GBP	5.174.457	USD	6.940.282	06/07/2026	Standard Chartered	(100.452)	-
GBP	5.266.968	USD	6.974.727	05/08/2026	HSBC	(12.735)	-
JPY	1.815.979	USD	11.346	06/07/2026	Barclays	(168)	-
JPY	1.755.464	USD	11.044	06/07/2026	BNP Paribas	(237)	-
JPY	1.823.347	USD	11.406	06/07/2026	Goldman Sachs	(182)	-
JPY	525.041.529	USD	3.305.492	06/07/2026	HSBC	(73.461)	-
JPY	1.636.736	USD	10.261	06/07/2026	Morgan Stanley	(185)	-
JPY	526.505.790	USD	3.256.221	05/08/2026	Barclays	(6.974)	-
SGD	22.480	USD	17.555	06/07/2026	Barclays	(190)	-
SGD	52.430	USD	41.137	06/07/2026	Goldman Sachs	(636)	-
SGD	21.714	USD	17.015	06/07/2026	Merrill Lynch	(242)	-
SGD	37.130	USD	29.020	06/07/2026	Morgan Stanley	(338)	-
SGD	6.428.206	USD	5.041.839	06/07/2026	Standard Chartered	(76.235)	-
SGD	6.379.800	USD	4.940.702	05/08/2026	Goldman Sachs	(1.451)	-
SGD	18.881	USD	14.623	05/08/2026	Merrill Lynch	(5)	-
USD	925.610	AUD	1.345.459	06/07/2026	Barclays	(1.683)	-
USD	1.518.026.812	EUR	1.332.771.565	06/07/2026	Morgan Stanley	(911.629)	(0,02)
USD	642.401	EUR	565.014	05/08/2026	Morgan Stanley	(2.378)	-
USD	4.441	GBP	3.376	05/08/2026	Barclays	(22)	-
USD	1.101	SGD	1.422	05/08/2026	BNP Paribas	-	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(39.761.341)**	**(0,89)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(35.445.579)**	**(0,79)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
US 5 Year Note, 30/09/2026	762	USD	81.626.274	395.219	0,01
US Long Bond, 21/09/2026	367	USD	41.774.922	1.359.078	0,03
US Ultra Bond, 21/09/2026	1.309	USD	152.518.953	4.204.984	0,09
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**5.959.281**	**0,13**
US 2 Year Note, 30/09/2026	1.822	USD	375.638.039	(149.868)	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	(1.385)	USD	(152.382.461)	(1.443.953)	(0,03)
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(1.681)	USD	(189.388.289)	(3.019.664)	(0,07)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(4.613.485)**	**(0,10)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**1.345.796**	**0,03**

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Irlanda				
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	82.000	78.383	0,07
			78.383	**0,07**
Estados Unidos de América				
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	75.000	75.624	0,06
ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	140.000	138.788	0,12
ATI, Inc. 7,25% 15/08/2030	USD	116.000	120.447	0,10
ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	77.000	76.464	0,07
Bath & Body Works, Inc. 6,875% 01/11/2035	USD	11.000	11.263	0,01
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	65.000	65.123	0,06
Celanese US Holdings LLC 7% 15/02/2031	USD	73.000	75.179	0,06
Celanese US Holdings LLC 7,375% 15/02/2034	USD	323.000	333.743	0,29
Embarq LLC 7,995% 01/06/2036	USD	161.000	46.690	0,04
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	268.000	266.223	0,23
Ford Motor Credit Co. LLC 6,8% 12/05/2028	USD	200.000	205.772	0,18
Ford Motor Credit Co. LLC 5,875% 07/11/2029	USD	200.000	202.632	0,17
Ford Motor Credit Co. LLC 5,73% 05/09/2030	USD	63.000	63.441	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 7,122% 07/11/2033	USD	200.000	213.384	0,18
Ford Motor Credit Co. LLC 6,467% 22/05/2036	USD	200.000	204.023	0,18
Genesis Energy LP 8,875% 15/04/2030	USD	111.000	116.133	0,10
Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032	USD	49.000	50.551	0,04
Genesis Energy LP 6,75% 15/03/2034	USD	73.000	72.357	0,06
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	228.000	228.568	0,20
MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029	USD	259.000	261.974	0,23
MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032	USD	154.000	154.135	0,13
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	63.000	63.053	0,05
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	160.000	160.456	0,14
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	286.000	296.100	0,25
OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	95.000	96.496	0,08
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	120.000	110.874	0,10
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	153.000	152.087	0,13
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	412.000	382.071	0,33
Service Corp. International 4% 15/05/2031	USD	13.000	12.276	0,01
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	587.000	589.738	0,51
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	370.000	368.732	0,32
US Treasury 4% 30/04/2032	USD	600.000	593.215	0,51
US Treasury 4,125% 30/04/2033	USD	300.000	297.492	0,26
US Treasury 4,25% 15/05/2035	USD	500.000	495.713	0,43
Whirlpool Corp. 6,5% 15/06/2033	USD	12.000	10.427	0,01
			6.611.244	**5,69**
Total obligaciones			**6.689.627**	**5,76**
Renta variable				
Estados Unidos de América				
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	41.273	99.261	0,08
Gulfport Energy Corp.	USD	379	64.597	0,06
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	8.344	37.423	0,03
National CineMedia, Inc.	USD	9.487	36.335	0,03
			237.616	**0,20**
Total de valores de renta variable			**237.616**	**0,20**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**6.927.243**	**5,96**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Bermudas				
Carnival Corp. Ltd., 144A 4% 01/08/2028	USD	55.000	54.044	0,05
Carnival Corp. Ltd., 144A 7% 15/08/2029	USD	59.000	61.235	0,05
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,75% 15/03/2030	USD	155.000	157.041	0,14
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/06/2031	USD	20.000	20.374	0,02
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,75% 01/08/2032	USD	296.000	299.496	0,26
Carnival Corp. Ltd., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	200.000	202.416	0,17
NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/01/2031	USD	101.000	98.001	0,08
Transocean International Ltd., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	183.000	189.028	0,16
Transocean International Ltd., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	50.400	52.409	0,05
Valaris Ltd., 144A 8,375% 30/04/2030	USD	34.000	35.346	0,03
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/10/2033	USD	201.000	201.401	0,17
			1.370.791	**1,18**
Canadá				
1011778 BC, 144A 6,125% 15/06/2029	USD	10.000	10.158	0,01
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	220.000	207.899	0,18
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	537.000	545.202	0,47
Bausch + Lomb Corp., 144A 8,375% 01/10/2028	USD	50.000	51.437	0,04
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	284.000	263.232	0,23
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029	USD	529.000	400.400	0,34
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	314.000	203.737	0,18
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 15/02/2031	USD	176.000	104.302	0,09
Bombardier, Inc., 144A 8,75% 15/11/2030	USD	162.000	171.383	0,15
Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031	USD	114.000	119.502	0,10
Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	108.000	111.904	0,10
Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	USD	73.000	75.756	0,06
Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029	USD	318.000	313.375	0,27
Garda World Security Corp., 144A 6,5% 15/01/2031	USD	93.000	94.295	0,08
Garda World Security Corp., 144A 8,25% 01/08/2032	USD	172.000	176.195	0,15
Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	88.000	90.116	0,08
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	196.000	191.522	0,16
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	455.000	447.470	0,39
GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	231.000	237.983	0,20
Northriver Midstream Finance LP, 144A 6,75% 15/07/2032	USD	75.000	76.065	0,07
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	239.000	239.219	0,21
NOVA Chemicals Corp., 144A 8,5% 15/11/2028	USD	89.000	92.051	0,08
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	168.000	176.737	0,15
NOVA Chemicals Corp., 144A 7% 01/12/2031	USD	25.000	26.292	0,02
Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029	USD	251.000	244.373	0,21
			4.670.605	**4,02**
Francia				
Altice France SA, 144A 9,5% 01/11/2029	USD	160.823	163.328	0,14
Altice France SA, 144A 6,5% 15/04/2032	USD	319.878	308.742	0,26
Altice France SA, 144A 6,875% 15/07/2032	USD	115.000	111.444	0,10
			583.514	**0,50**
Japón				
Kioxia Holdings Corp., 144A 6,25% 24/07/2030	USD	200.000	206.530	0,18
			206.530	**0,18**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	128.000	130.394	0,11
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	337.000	352.606	0,31
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	137.000	141.420	0,12
			624.420	**0,54**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	119.000	120.326	0,10
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	215.000	219.777	0,19
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	145.000	147.214	0,13
			487.317	**0,42**
Luxemburgo				
Altice France Lux 3, 144A 10% 15/01/2033	USD	107.000	105.352	0,09
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	206.000	220.499	0,19
Ardagh Group SA, FRN, 144A 11% 01/12/2030	USD	207.150	196.922	0,17
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,731% 03/05/2029§	USD	359.698	935	0,00
			523.708	**0,45**
Países Bajos				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7,125% 15/03/2031	USD	250.000	257.701	0,22
			257.701	**0,22**
Singapur				
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,25% 15/12/2029	USD	128.000	133.989	0,12
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,5% 15/07/2031	USD	26.000	27.175	0,02
			161.164	**0,14**
España				
Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	200.000	196.503	0,17
			196.503	**0,17**
Supranacional				
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	400.000	393.488	0,34
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	603.744	605.209	0,52
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	228.000	231.767	0,20
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	216.000	222.578	0,19
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/09/2032	USD	153.000	155.945	0,14
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	200.000	210.590	0,18
Cyprium Corp., 144A 6,125% 15/04/2031	USD	96.000	96.288	0,08
JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	284.000	257.961	0,22
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	81.000	82.315	0,07
			2.256.141	**1,94**
Reino Unido				
INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	400.000	387.449	0,34
INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029	USD	200.000	187.942	0,16
			575.391	**0,50**
Estados Unidos de América				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	140.000	139.384	0,12
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	63.000	61.996	0,05
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 7,375% 15/03/2033	USD	34.000	35.060	0,03
Accendra Health, Inc., 144A 9% 15/06/2032	USD	452.271	422.588	0,36
Accendra Health, Inc., 144A 9,75% 15/06/2033	USD	158.970	114.920	0,10
Accendra Health, Inc. (Callable), 144A 9,75% 15/06/2033	USD	129.799	93.832	0,08
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	315.000	293.223	0,25
Acushnet Co., 144A 5,625% 01/12/2033	USD	24.000	23.940	0,02
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	321.000	307.554	0,26
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	328.000	310.112	0,27
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5,375% 01/03/2034	USD	36.000	35.270	0,03
AECOM, 144A 6% 01/08/2033	USD	138.000	138.142	0,12
Aethon United BR LP, 144A 7,5% 01/10/2029	USD	51.000	53.049	0,05
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	247.000	248.417	0,21
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	174.000	171.480	0,15
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	452.000	430.205	0,37
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,5% 31/03/2031	USD	38.000	37.181	0,03
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,625% 31/03/2032	USD	185.000	179.243	0,15
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	571.000	575.622	0,50
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/12/2033	USD	44.000	43.873	0,04
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028	USD	22.000	21.646	0,02
AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	111.000	113.540	0,10
AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	88.000	94.435	0,08
AmeriGas Partners LP, 144A 6,875% 01/06/2031	USD	85.000	86.041	0,07
Amkor Technology, Inc., 144A 5,875% 01/10/2033	USD	90.000	90.340	0,08
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	269.000	269.456	0,23
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	297.000	296.304	0,26
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/10/2033	USD	145.000	143.597	0,12
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	349.000	337.505	0,29
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	118.000	127.370	0,11
AP Core Holdings II LLC, 144A 11% 15/05/2031	USD	93.000	97.263	0,08
APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	176.000	168.527	0,15
APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	131.000	128.759	0,11
APLD ComputeCo 2 LLC, 144A 6,75% 15/03/2031	USD	179.000	179.575	0,15
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	460.000	458.884	0,40
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	118.000	115.840	0,10
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	79.000	77.699	0,07
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	99.000	100.871	0,09
Archrock Services LP, 144A 6% 01/02/2034	USD	39.000	38.698	0,03
Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028	USD	329.000	325.728	0,28
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	59.000	57.396	0,05
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	90.000	91.323	0,08
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/07/2033	USD	138.000	139.592	0,12
Asurion LLC, 144A 8% 31/12/2032	USD	155.000	156.436	0,13
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	360.000	345.776	0,30
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	552.000	546.802	0,47
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	130.000	130.614	0,11
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028	USD	133.000	131.075	0,11
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	228.000	223.655	0,19
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	259.000	266.956	0,23
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	30.000	30.260	0,03
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,375% 15/06/2032	USD	146.000	147.938	0,13
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	508.000	486.151	0,42
Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	24.000	24.537	0,02
Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	225.000	225.479	0,19
Black Pearl Compute LLC, 144A 6,125% 15/02/2031	USD	137.000	138.708	0,12
Block, Inc., 144A 5,625% 15/08/2030	USD	58.000	58.143	0,05
Block, Inc., 144A 6% 15/08/2033	USD	46.000	46.298	0,04
Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	300.000	306.646	0,26

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	96.000	98.458	0,08
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032	USD	56.000	57.806	0,05
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	257.000	253.210	0,22
Brink's Co. (The), 144A 6,5% 15/06/2029	USD	66.000	67.417	0,06
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	300.000	296.983	0,26
Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030	USD	57.000	59.044	0,05
Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026	USD	224.000	222.643	0,19
Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030	USD	5.000	4.910	0,00
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	195.000	181.724	0,16
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	281.000	284.938	0,25
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	115.000	116.266	0,10
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	73.000	74.510	0,06
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	155.000	155.853	0,13
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	319.000	310.759	0,27
Carpenter Technology Corp., 144A 5,625% 01/03/2034	USD	41.000	41.023	0,04
Caturus Energy LLC, 144A 7,125% 15/05/2031	USD	53.000	52.466	0,05
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	2.089.000	1.985.400	1,71
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	821.000	765.880	0,66
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	947.000	858.107	0,74
CCO Holdings LLC, 144A 7,375% 01/03/2031	USD	123.000	124.020	0,11
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	695.000	624.881	0,54
CCO Holdings LLC, 144A 7% 01/02/2033	USD	128.000	126.276	0,11
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	617.000	547.546	0,47
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	279.000	141.314	0,12
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	456.000	456.148	0,39
Charlotte Buyer, Inc., 144A 8% 30/06/2031	USD	39.000	39.566	0,03
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	269.000	278.072	0,24
Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	26.000	27.252	0,02
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	398.000	398.729	0,34
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	10.000	9.557	0,01
Chemours Co. (The), 144A 8% 15/01/2033	USD	117.000	118.517	0,10
Chemours Co. (The), 144A 7,875% 15/03/2034	USD	105.000	105.607	0,09
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	276.000	277.358	0,24
Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033	USD	98.000	99.624	0,09
Churchill Downs, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	88.000	87.192	0,08
Churchill Downs, Inc., 144A 5,75% 01/04/2030	USD	202.000	201.988	0,17
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	160.000	159.695	0,14
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	54.000	55.762	0,05
Cipher Compute LLC, 144A 7,125% 15/11/2030	USD	97.000	101.192	0,09
Citigroup, Inc., FRN 6,25% Perpetual	USD	100.000	100.116	0,09
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	145.000	139.858	0,12
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	214.000	191.654	0,17
Clean Harbors, Inc., 144A 6,375% 01/02/2031	USD	25.000	25.366	0,02
Clean Harbors, Inc., 144A 5,75% 15/10/2033	USD	112.000	112.889	0,10
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	389.000	390.610	0,34
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,125% 15/02/2031	USD	419.000	434.265	0,37
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/03/2033	USD	210.000	221.053	0,19
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	149.000	144.427	0,12
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,875% 01/11/2029	USD	161.000	162.871	0,14
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,75% 15/04/2030	USD	225.000	223.437	0,19
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031	USD	92.000	84.260	0,07
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	90.000	90.900	0,08
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,625% 15/01/2034	USD	50.000	49.976	0,04
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	280.000	271.518	0,23
CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030	USD	52.000	49.670	0,04
CNX Resources Corp., 144A 7,375% 15/01/2031	USD	133.000	136.279	0,12
CNX Resources Corp., 144A 5,875% 01/03/2034	USD	73.000	71.033	0,06
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	488.000	480.656	0,41
Commercial Metals Co., 144A 5,75% 15/11/2033	USD	108.000	107.499	0,09
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	75.000	74.301	0,06
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	81.000	72.602	0,06
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	503.000	474.440	0,41
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	152.000	139.901	0,12
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	115.000	124.062	0,11
Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030	USD	77.000	81.206	0,07
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	278.000	273.487	0,24
Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	205.000	193.289	0,17
Concentra Health Services, Inc., 144A 6,875% 15/07/2032	USD	53.000	55.018	0,05
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	210.000	177.638	0,15
Connect Holding II LLC, 144A 10,5% 03/04/2031	USD	223.000	223.424	0,19
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 9,25% 01/03/2031	USD	573.000	579.171	0,50
Core & Main LP, 144A 6% 01/07/2034	USD	59.000	59.282	0,05
CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	176.000	176.574	0,15
CoreWeave, Inc., 144A 9% 01/02/2031	USD	224.000	221.480	0,19
CoreWeave, Inc., 144A 9,625% 15/07/2032	USD	50.000	49.269	0,04
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	225.000	227.109	0,20
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,875% 15/04/2032	USD	270.000	273.502	0,24
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	180.000	178.981	0,15
Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USD	121.000	124.420	0,11
CSC Holdings LLC, 144A 11,75% 31/01/2029	USD	200.000	122.469	0,11
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	460.000	273.633	0,24
CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USD	425.000	100.466	0,09
CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031	USD	539.000	316.950	0,27
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	228.000	228.775	0,20
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	190.000	184.116	0,16
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	457.000	423.664	0,36
DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	104.000	107.290	0,09
Dexko Global, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	346.080	294.935	0,25
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	136.000	142.095	0,12
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	52.000	51.892	0,04
Discovery Communications LLC 5% 20/09/2037	USD	45.000	35.269	0,03
Discovery Global Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	214.000	193.227	0,17
Discovery Global Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042	USD	120.000	88.417	0,08
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026§	USD	725.000	721.342	0,62
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028§	USD	155.000	150.473	0,13
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026§	USD	721.000	721.000	0,62
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	646.000	664.206	0,57
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	293.000	287.193	0,25
EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USD	100.000	108.102	0,09
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	240.043	244.377	0,21

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Edged Compute LLC, 144A 7,5% 30/04/2031	USD	151.000	147.413	0,13
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	295.000	294.678	0,25
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	247.000	238.884	0,21
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	327.000	319.167	0,27
ELK Grove Village Property LLC, 144A 7,5% 15/06/2031	USD	31.000	31.326	0,03
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	66.000	61.288	0,05
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	775.000	792.354	0,68
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	165.000	170.993	0,15
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	56.000	59.148	0,05
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	511.000	494.802	0,43
Energizer Holdings, Inc., 144A 6% 15/09/2033	USD	12.000	11.559	0,01
Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	50.000	50.829	0,04
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	90.000	88.653	0,08
Entegris, Inc., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	336.000	331.787	0,29
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	31.000	29.654	0,03
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	264.000	267.042	0,23
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	353.000	359.754	0,31
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	42.000	43.617	0,04
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	76.000	77.882	0,07
Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	99.000	100.557	0,09
Esab Corp., 144A 5,625% 01/04/2031	USD	60.000	59.927	0,05
Expand Energy Corp. 5,375% 01/02/2029	USD	61.000	61.007	0,05
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	94.000	92.683	0,08
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	333.000	320.014	0,28
Flash Compute LLC, 144A 7,25% 31/12/2030	USD	102.000	105.156	0,09
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	233.000	219.561	0,19
Gates Corp. (The), 144A 6,875% 01/07/2029	USD	43.000	44.034	0,04
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	422.000	402.638	0,35
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	292.000	291.907	0,25
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	161.000	168.850	0,15
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 6,375% 15/07/2034	USD	84.000	84.623	0,07
Global Medical Response, Inc., 144A 7,375% 01/10/2032	USD	119.000	123.262	0,11
Goat Holdco LLC, 144A 6,75% 01/02/2032	USD	56.000	57.403	0,05
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	24.000	23.199	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	102.000	92.034	0,08
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031	USD	331.000	294.277	0,25
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 8,875% 15/07/2032	USD	50.000	50.489	0,04
Granite Construction, Inc., 144A 6,375% 15/06/2034	USD	59.000	60.161	0,05
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	298.000	315.488	0,27
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	149.000	107.657	0,09
Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	352.000	234.213	0,20
Gray Media, Inc., 144A 7,25% 15/08/2033	USD	379.000	373.076	0,32
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	345.000	345.340	0,30
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	76.000	77.036	0,07
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	132.000	134.666	0,12
Harvest Midstream I LP, 144A 7,5% 15/05/2032	USD	107.000	110.870	0,10
Harvest Midstream I LP, 144A 6,75% 15/05/2034	USD	47.000	47.564	0,04
Herc Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	148.000	151.236	0,13
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	87.000	90.002	0,08
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	107.000	97.897	0,08
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	360.000	293.056	0,25
Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	414.000	125.091	0,11
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	310.000	309.754	0,27
Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029	USD	114.000	116.347	0,10
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	102.000	100.458	0,09
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 01/02/2031	USD	5.000	4.841	0,00
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	93.000	90.026	0,08
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 01/04/2029	USD	79.000	79.995	0,07
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 15/09/2031	USD	78.000	78.191	0,07
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 6,125% 01/04/2032	USD	74.000	75.266	0,06
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	379.000	382.455	0,33
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 15/09/2033	USD	200.000	200.825	0,17
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 31/03/2034	USD	38.000	37.711	0,03
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	26.000	25.850	0,02
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032	USD	213.000	220.269	0,19
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6,625% 15/01/2034	USD	131.000	132.238	0,11
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	967.863	937.975	0,81
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	483.031	418.063	0,36
ILFC E-Capital Trust I, FRN, 144A 6,48% 21/12/2065	USD	175.000	150.070	0,13
Infinity Natural Resources LLC, 144A 7,625% 01/04/2031	USD	84.000	83.388	0,07
Ingram Micro, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	623.000	612.274	0,53
Insight Enterprises, Inc., 144A 6,625% 15/05/2032	USD	43.000	43.755	0,04
Installed Building Products, Inc., 144A 5,625% 01/02/2034	USD	50.000	49.365	0,04
ION Platform Finance US, Inc., 144A 7,875% 30/09/2032	USD	200.000	144.811	0,12
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	610.000	610.128	0,53
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	200.000	199.975	0,17
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	275.000	280.434	0,24
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030	USD	503.000	495.329	0,43
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/01/2033	USD	16.000	16.155	0,01
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	380.000	304.383	0,26
JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	126.000	73.571	0,06
JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	55.000	55.306	0,05
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	82.000	82.784	0,07
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	56.000	56.937	0,05
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	132.000	132.840	0,11
Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031	USD	180.000	187.178	0,16
Kodiak Gas Services LLC, 144A 5,875% 01/04/2031	USD	50.000	50.088	0,04
Kodiak Gas Services LLC, 144A 6,5% 01/10/2033	USD	85.000	86.113	0,07
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	159.000	152.598	0,13
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	241.000	247.744	0,21
Level 3 Financing, Inc., 144A 7% 31/03/2034	USD	262.645	270.765	0,23
Lithia Motors, Inc., 144A 5,5% 01/10/2030	USD	50.000	49.511	0,04
Lithia Motors, Inc., 144A 4,375% 15/01/2031	USD	297.000	281.771	0,24
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	511.000	511.420	0,44
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	716.000	713.815	0,61
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	118.000	115.645	0,10
Lsf12 Helix Parent LLC, 144A 7,125% 01/02/2033	USD	68.000	66.046	0,06
Lumen Technologies, Inc., 144A 5,375% 15/06/2029	USD	224.000	217.426	0,19
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	503.000	503.204	0,43
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029	USD	40.000	38.610	0,03
Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028	USD	9.000	8.908	0,01
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	216.000	218.879	0,19
Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032	USD	121.000	121.981	0,11

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Matador Resources Co., 144A 6% 15/04/2034	USD	72.000	70.216	0,06
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2030	USD	758.000	775.461	0,67
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2030	USD	360.000	355.097	0,31
Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	208.000	212.785	0,18
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	371.000	368.810	0,32
Meridian Arc Holdco LLC, 144A 6,25% 30/04/2031	USD	390.000	390.738	0,34
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	189.000	166.976	0,14
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,375% 01/08/2030	USD	139.000	141.030	0,12
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/09/2032	USD	70.000	70.552	0,06
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	211.000	209.302	0,18
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	286.000	269.020	0,23
Molina Healthcare, Inc., 144A 6,5% 15/02/2031	USD	98.000	99.785	0,09
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	95.000	97.207	0,08
Multi-Color Corp., FRN, 144A 8,5% 11/05/2033	USD	70.754	62.913	0,05
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	319.000	339.974	0,29
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	296.000	288.646	0,25
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,29% 15/04/2029	USD	93.000	94.871	0,08
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,5% 15/02/2033	USD	112.000	113.492	0,10
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	71.000	70.698	0,06
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	113.000	118.099	0,10
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/09/2027	USD	32.000	32.360	0,03
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	92.000	93.736	0,08
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	160.000	162.389	0,14
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	30.000	30.403	0,03
Newell Brands, Inc., STEP 7,375% 01/04/2036	USD	40.000	40.464	0,04
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	405.000	397.105	0,34
Nexstar Media, Inc., 144A 6,5% 15/09/2033	USD	716.000	715.809	0,62
Nexstar Media, Inc., 144A 7,25% 15/04/2034	USD	481.000	480.456	0,41
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	132.000	136.601	0,12
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032	USD	143.000	148.936	0,13
Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030	USD	82.000	84.921	0,07
Noble Finance II LLC, 144A 6,25% 15/06/2034	USD	83.000	81.183	0,07
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	246.000	237.878	0,21
Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	24.000	24.649	0,02
Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031	USD	97.000	88.293	0,08
Novelis Corp., 144A 6,375% 15/08/2033	USD	69.000	69.544	0,06
NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	248.000	236.827	0,20
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	382.000	381.341	0,33
NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033	USD	134.000	134.583	0,12
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	55.000	59.709	0,05
NRG Energy, Inc., 144A 5,75% 15/01/2034	USD	129.000	127.961	0,11
NRG Energy, Inc., 144A 5,875% 15/05/2034	USD	115.000	114.461	0,10
NRG Energy, Inc., 144A 6% 15/01/2036	USD	130.000	129.484	0,11
NRG Energy, Inc., 144A 6,125% 15/05/2036	USD	29.000	29.022	0,03
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 7,25% 01/07/2033	USD	98.000	102.342	0,09
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 8,75% 01/07/2034	USD	109.000	115.873	0,10
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	288.000	280.877	0,24
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	266.000	262.254	0,23
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	400.000	395.957	0,34
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	23.000	22.424	0,02
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	49.000	47.558	0,04
Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031	USD	259.000	270.139	0,23
Outfront Media Capital LLC, 144A 6% 15/06/2034	USD	48.000	48.046	0,04
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	350.000	339.928	0,29
Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032	USD	70.000	70.875	0,06
Performance Food Group, Inc., 144A 5,625% 01/03/2034	USD	84.000	82.353	0,07
Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	267.000	281.670	0,24
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	140.000	144.913	0,12
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	131.000	133.862	0,12
Petco Health & Wellness Co., Inc., 144A 8,25% 01/02/2031	USD	243.000	244.620	0,21
PetSmart LLC, 144A 7,5% 15/09/2032	USD	252.000	251.883	0,22
Photo Holdings LLC, 144A 12% 01/07/2031	USD	238.000	244.728	0,21
Pioneer Opco LLC, 144A 7% 15/05/2033	USD	73.000	74.431	0,06
PM General Purchaser LLC, 144A 9,5% 01/10/2028	USD	109.000	94.459	0,08
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	34.000	32.877	0,03
Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USD	233.000	236.345	0,20
PR RNO Property Owner 1 LLC, 144A 6,5% 01/05/2031	USD	748.000	746.095	0,64
Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029	USD	113.000	117.701	0,10
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	372.000	373.566	0,32
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	99.000	99.819	0,09
Qnity Electronics, Inc., 144A 6,25% 15/08/2033	USD	55.000	55.954	0,05
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	605.000	617.602	0,53
QXO Building Products, Inc., 144A 6,5% 15/07/2031	USD	135.000	137.610	0,12
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	208.000	214.808	0,19
QXO Building Products, Inc., 144A 6,875% 15/07/2034	USD	158.000	162.110	0,14
Radiology Partners, Inc., 144A 9,781% 15/02/2030	USD	149.103	148.171	0,13
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	287.000	299.212	0,26
Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030	USD	97.000	94.995	0,08
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	172.000	168.066	0,14
RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	38.000	38.560	0,03
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	30.000	31.187	0,03
Resideo Funding, Inc., 144A 6,5% 15/07/2032	USD	140.000	140.636	0,12
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028	USD	13.000	13.281	0,01
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	521.000	511.410	0,44
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	300.000	307.647	0,27
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	29.000	29.810	0,03
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 5,75% 15/03/2034	USD	50.000	49.494	0,04
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	252.000	264.017	0,23
Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6,25% 15/10/2030	USD	38.000	38.510	0,03
Rocket Cos., Inc., 144A 6,5% 01/08/2029	USD	15.000	15.326	0,01
Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	193.000	196.187	0,17
Rocket Cos., Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	264.000	274.152	0,24
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	104.000	105.843	0,09
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	261.000	251.156	0,22
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	22.000	19.805	0,02
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 4,95% 15/07/2029	USD	85.000	83.941	0,07
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033	USD	81.000	83.318	0,07
Science Applications International Corp., 144A 5,875% 01/11/2033	USD	65.000	64.061	0,06
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	286.000	281.015	0,24

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	250.000	235.070	0,20
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	403.000	377.685	0,33
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	113.000	105.968	0,09
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	138.000	138.497	0,12
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	533.401	533.401	0,46
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	71.467	71.467	0,06
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	130.000	134.076	0,12
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	917.000	893.124	0,77
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	590.000	588.489	0,51
Sirius XM Radio LLC, 144A 4,125% 01/07/2030	USD	76.000	71.400	0,06
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,875% 15/04/2032	USD	135.000	133.323	0,11
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	142.000	141.025	0,12
Six Flags Entertainment Corp., 144A 8,625% 15/01/2032	USD	258.000	265.562	0,23
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	521.000	527.935	0,45
SM Energy Co., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	119.000	124.972	0,11
SM Energy Co., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	495.000	516.847	0,45
SM Energy Co., 144A 9,625% 15/06/2033	USD	68.000	74.539	0,06
SM Energy Co., 144A 6,625% 15/04/2034	USD	103.000	101.418	0,09
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031	USD	250.000	264.379	0,23
Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USD	64.000	62.394	0,05
Solaris Energy Infrastructure LLC, 144A 6,375% 15/05/2031	USD	120.000	121.305	0,10
Solstice Advanced Materials, Inc., 144A 5,625% 30/09/2033	USD	219.000	217.512	0,19
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	483.000	466.674	0,40
Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	134.000	123.565	0,11
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	273.000	268.048	0,23
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875% 15/11/2031	USD	88.000	84.609	0,07
Sotera Health Holdings LLC, 144A 7,375% 01/06/2031	USD	108.000	111.867	0,10
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	781.000	780.315	0,67
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	180.000	181.910	0,16
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	299.000	288.551	0,25
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/08/2032	USD	146.000	147.008	0,13
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,25% 01/08/2033	USD	181.000	179.585	0,15
Standard Building Solutions, Inc., 144A 5,875% 15/03/2034	USD	75.000	72.272	0,06
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	442.000	439.089	0,38
Standard Industries, Inc., 144A 3,375% 15/01/2031	USD	145.000	130.831	0,11
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	495.000	473.383	0,41
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	328.129	253.957	0,22
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7,25% 01/04/2029	USD	95.000	98.007	0,08
Stingray Compute LLC, 144A 6% 15/06/2031	USD	73.000	73.213	0,06
Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029	USD	78.000	80.208	0,07
Sunoco LP, 144A 5,625% 15/03/2031	USD	8.000	7.943	0,01
Sunoco LP, 144A 5,375% 15/07/2031	USD	66.000	65.137	0,06
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	285.000	278.976	0,24
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032	USD	276.000	279.380	0,24
SV RNO Property Owner 1 LLC, 144A 5,875% 01/03/2031	USD	237.000	233.595	0,20
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	96.000	94.401	0,08
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,125% 01/05/2031	USD	196.000	196.053	0,17
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,375% 01/05/2033	USD	296.000	295.810	0,25
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	265.000	264.576	0,23
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	167.000	171.980	0,15
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	175.000	175.254	0,15
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6,75% 15/03/2034	USD	278.000	281.350	0,24
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	733.000	733.102	0,63
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	282.000	284.346	0,25
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	1.075.000	1.101.222	0,95
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	293.000	290.645	0,25
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	154.000	155.996	0,13
TopBuild Corp., 144A 5,625% 31/01/2034	USD	85.000	86.143	0,07
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	220.000	212.095	0,18
TriNet Group, Inc., 144A 7,125% 15/08/2031	USD	99.000	99.785	0,09
Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	124.000	126.917	0,11
United Airlines Holdings, Inc. 4,875% 01/03/2029	USD	100.000	99.320	0,09
United Airlines Holdings, Inc. 5,375% 01/03/2031	USD	68.000	67.609	0,06
United Airlines, Inc., 144A 4,625% 15/04/2029	USD	15.000	14.802	0,01
United Rentals North America, Inc., 144A 5,375% 15/11/2033	USD	71.000	69.973	0,06
United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034	USD	510.000	524.069	0,45
United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029	USD	9.000	9.021	0,01
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	174.000	174.565	0,15
Univision Communications, Inc., 144A 8,5% 31/07/2031	USD	37.000	37.157	0,03
Univision Communications, Inc., 144A 9,375% 01/08/2032	USD	130.000	132.118	0,11
Univision Communications, Inc., 144A 8,875% 15/04/2033	USD	80.000	78.703	0,07
US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028	USD	67.000	68.548	0,06
US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	162.000	158.105	0,14
Vail Resorts, Inc., 144A 5,625% 15/07/2030	USD	81.000	81.096	0,07
Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	201.000	205.208	0,18
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6% 01/05/2036	USD	25.000	25.290	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	184.000	198.216	0,17
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031	USD	35.000	36.413	0,03
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	410.000	437.577	0,38
Venture Global LNG, Inc., 144A 6,375% 15/12/2034	USD	38.000	37.372	0,03
Venture Global LNG, Inc., 144A 6,625% 15/06/2036	USD	38.000	37.477	0,03
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,125% 15/12/2030	USD	112.000	114.689	0,10
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/01/2034	USD	392.000	408.421	0,35
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/06/2034	USD	81.000	84.580	0,07
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,75% 01/05/2035	USD	36.000	40.407	0,03
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,75% 15/01/2036	USD	132.000	140.026	0,12
Viasat, Inc., 144A 7,5% 30/05/2031	USD	72.000	72.704	0,06
Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	340.000	355.393	0,31
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	221.000	228.976	0,20
VoltaGrid LLC, 144A 7,375% 01/11/2030	USD	228.000	236.396	0,20
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	182.000	169.297	0,15
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	179.000	185.204	0,16
Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	105.000	108.411	0,09
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	180.000	189.136	0,16
Wayfair LLC, 144A 6,75% 15/11/2032	USD	136.000	139.717	0,12
Wayfair LLC, 144A 7,125% 31/05/2034	USD	46.000	47.283	0,04
WBI Operating LLC, 144A 6,25% 15/10/2030	USD	141.000	141.737	0,12
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	290.000	296.060	0,26
WESCO Distribution, Inc., 144A 5,25% 15/04/2031	USD	58.000	57.597	0,05
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	110.000	113.512	0,10
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	72.000	73.840	0,06
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	74.000	75.673	0,07

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030	USD	32.000	32.965	0,03
Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031	USD	159.000	164.686	0,14
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	301.000	283.053	0,24
WR Grace Holdings LLC, 144A 6,625% 15/08/2032	USD	101.000	98.100	0,08
WR Grace Holdings LLC, 144A 7% 01/08/2033	USD	70.000	68.195	0,06
Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	74.000	75.920	0,07
WULF Compute LLC, 144A 7,75% 15/10/2030	USD	270.000	283.690	0,24
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	687.000	683.399	0,59
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	120.000	120.563	0,10
Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030	USD	73.000	64.604	0,06
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	118.000	52.215	0,05
XPO, Inc., 144A 6,25% 01/06/2028	USD	90.000	91.039	0,08
Yondr JK 1 LLC, 144A 6,875% 30/06/2031	USD	62.000	62.144	0,05
			94.013.029	**80,95**
Total obligaciones			**105.926.814**	**91,21**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**105.926.814**	**91,21**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones				
Estados Unidos de América				
Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 30/09/2026§*	USD	147.000	15	0,00
Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028§*	USD	699.000	70	0,00
Hertz Corp. (The) (Issue date 01/08/2019), Reg. S 7,125% 01/08/2026§*	USD	175.000	17	0,00
ICITII, 144A 6% 31/01/2033*	USD	191.517	93.675	0,08
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	71.706	0	0,00
			93.777	**0,08**
Total obligaciones			**93.777**	**0,08**
Renta variable				
Francia				
Altice France SA*	EUR	7.461	150.032	0,13
			150.032	**0,13**
Irlanda				
Keenova A Therapeutics plc*	USD	4.050	397.238	0,34
Keenova B Therapeutics plc*	USD	1.760	172.627	0,15
			569.865	**0,49**
Luxemburgo				
Altice Luxembourg SA*	EUR	447	7.131	0,01
Intelsat SA*	USD	16.935	266.726	0,23
Yeoman Capital SA*	EUR	30.987	211.858	0,18
			485.715	**0,42**
Reino Unido				
Venator Materials plc*	USD	53	398	0,00
			398	**0,00**
Estados Unidos de América				
Endo GUC Trust*	USD	9.761	5.612	0,01
Envision Healthcare Corp.*	USD	117	2.244	0,00
Incora Intermediate II LLC*	USD	8.463	103.418	0,09
Incora Top Holdco LLC*	USD	109	3.329	0,00
Labels Buyer LLC*	USD	13	1.230	0,00
LABL 2,0 Preference*	USD	23	19.205	0,02
MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	219.068	283.255	0,24
MYT Holding LLC 'B'*	USD	37.737	9.434	0,01
NMG Parent LLC*	USD	432	216	0,00
NMG, Inc.*	USD	75	38	0,00
Par Health A, Inc.*	USD	4.050	27.971	0,01
Par Health B, Inc.*	USD	1.760	12.155	0,02
			468.107	**0,40**
Total de valores de renta variable			**1.674.117**	**1,44**
Warrants				
Estados Unidos de América				
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants A 31/12/2049*	USD	540	1	0,00
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants B 31/12/2049*	USD	90	0	0,00
Audacy, Inc. Special Warrants 31/12/2049*	USD	445	1.602	0,00
Labels Buyer LLC 29/04/2033*	USD	22	104	0,00
			1.707	**0,00**
Total Warrants			**1.707**	**0,00**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**1.769.601**	**1,52**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.457.162	1.457.162	1,26
			1.457.162	**1,26**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**1.457.162**	**1,26**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**1.457.162**	**1,26**
Total de inversiones			**116.080.820**	**99,95**
Efectivo			**11.491**	**0,01**
Otro activo/(pasivo)			**49.474**	**0,04**
Patrimonio neto total			**116.141.785**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	87,32
Canadá	4,02
Luxemburgo	2,13
Supranacional	1,94
Bermudas	1,18
Francia	0,63
Irlanda	0,56
Jersey	0,54
Reino Unido	0,50
Liberia	0,42
Países Bajos	0,22
Japón	0,18
España	0,17
Singapur	0,14
Total de inversiones	**99,95**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,05
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	227.757	USD	259.415	06/07/2026	Morgan Stanley	156	-
EUR	174.607	USD	199.080	05/08/2026	HSBC	177	-
EUR	55.694.731	USD	63.513.558	05/08/2026	Morgan Stanley	43.832	0,04
USD	46.170	EUR	40.440	01/07/2026	BNP Paribas	88	-
USD	671.227	EUR	578.870	06/07/2026	BNP Paribas	11.499	0,01
USD	320.817	EUR	275.353	06/07/2026	HSBC	7.001	0,01
USD	223.196	EUR	193.089	06/07/2026	Morgan Stanley	3.136	-
USD	15.599	EUR	13.495	06/07/2026	Standard Chartered	219	-
USD	260.412	EUR	227.766	05/08/2026	Morgan Stanley	492	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**66.600**	**0,06**
EUR	227.766	USD	260.051	02/07/2026	Morgan Stanley	(512)	-
EUR	49.989	USD	58.342	06/07/2026	Barclays	(1.369)	-
EUR	194.200	USD	225.647	06/07/2026	BNP Paribas	(4.321)	(0,01)
EUR	141.617	USD	165.093	06/07/2026	Goldman Sachs	(3.694)	-
EUR	55.965.340	USD	65.228.801	06/07/2026	HSBC	(1.445.998)	(1,25)
EUR	65.337	USD	75.758	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.294)	-
EUR	971	USD	1.130	06/07/2026	Standard Chartered	(23)	-
EUR	40.440	USD	46.236	05/08/2026	BNP Paribas	(87)	-
USD	63.310.636	EUR	55.584.404	06/07/2026	Morgan Stanley	(38.020)	(0,03)
USD	171.591	EUR	150.874	05/08/2026	Citibank	(583)	-
USD	10.642	EUR	9.338	05/08/2026	HSBC	(14)	-
USD	259.733	EUR	227.757	05/08/2026	Morgan Stanley	(178)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.496.093)**	**(1,29)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.429.493)**	**(1,23)**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Canadá				
Bank of Nova Scotia (The) 5,35% 07/12/2026	USD	5.425.000	5.450.607	0,11
Toronto-Dominion Bank (The) 4,109% 13/10/2028	USD	25.190.000	24.944.548	0,52
			30.395.155	**0,63**
Islas Caimán				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,9% 10/10/2030	USD	10.030.000	9.958.855	0,21
			9.958.855	**0,21**
Alemania				
Deutsche Bank AG 5,414% 10/05/2029	USD	4.580.000	4.684.196	0,10
			4.684.196	**0,10**
Japón				
Nomura Holdings, Inc. 4,996% 29/06/2029	USD	12.440.000	12.474.386	0,26
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,88% 13/07/2026	USD	5.505.000	5.508.358	0,11
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,52% 13/01/2028	USD	5.030.000	5.106.594	0,11
			23.089.338	**0,48**
Países Bajos				
ING Groep NV, FRN 4,858% 25/03/2029	USD	25.030.000	25.140.860	0,52
			25.140.860	**0,52**
España				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,381% 13/03/2029	USD	9.200.000	9.385.984	0,19
Banco Santander SA 6,607% 07/11/2028	USD	3.200.000	3.345.098	0,07
Banco Santander SA 4,6% 15/04/2029	USD	16.800.000	16.732.124	0,35
Banco Santander SA 4,551% 06/11/2030	USD	7.200.000	7.096.223	0,15
Banco Santander SA, FRN 5,365% 15/07/2028	USD	9.400.000	9.479.023	0,20
			46.038.452	**0,96**
Suiza				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,703% 05/08/2027	USD	2.795.000	2.795.001	0,06
			2.795.001	**0,06**
Reino Unido				
Barclays plc, FRN 4,837% 10/09/2028	USD	7.825.000	7.842.679	0,16
Barclays plc, FRN 7,385% 02/11/2028	USD	4.425.000	4.578.943	0,10
HSBC Holdings plc, FRN 5,887% 14/08/2027	USD	13.315.000	13.336.078	0,28
HSBC Holdings plc, FRN 5,597% 17/05/2028	USD	9.175.000	9.257.085	0,19
HSBC Holdings plc, FRN 4,899% 03/03/2029	USD	5.050.000	5.070.113	0,11
HSBC Holdings plc, FRN 5,546% 04/03/2030	USD	10.000.000	10.186.213	0,21
HSBC Holdings plc, FRN 4,711% 12/05/2030	USD	6.480.000	6.458.089	0,13
HSBC Holdings plc, FRN 5,286% 19/11/2030	USD	6.475.000	6.560.128	0,14
HSBC Holdings plc, FRN 4,619% 06/11/2031	USD	5.860.000	5.782.944	0,12
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	5.430.000	5.438.412	0,11
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,087% 26/11/2028	USD	22.135.000	22.298.393	0,46
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,871% 06/03/2029	USD	16.750.000	17.081.005	0,36
Nationwide Building Society, 144A 5,127% 29/07/2029	USD	7.860.000	7.955.173	0,17
Nationwide Building Society, FRN, 144A 6,557% 18/10/2027	USD	20.232.000	20.348.336	0,42
Nationwide Building Society, FRN, 144A 2,972% 16/02/2028	USD	5.335.000	5.281.571	0,11
Nationwide Building Society, FRN, 144A 4,649% 14/07/2029	USD	6.245.000	6.245.441	0,13
NatWest Group plc, FRN 5,516% 30/09/2028	USD	10.000.000	10.119.243	0,21
NatWest Markets plc, 144A 5,416% 17/05/2027	USD	6.210.000	6.272.755	0,13
NatWest Markets plc, 144A 4,789% 21/03/2028	USD	9.305.000	9.351.055	0,20
NatWest Markets plc, 144A 4,654% 27/03/2029	USD	5.180.000	5.177.265	0,11
NatWest Markets plc, 144A 5,41% 17/05/2029	USD	6.660.000	6.794.701	0,14
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,858% 11/09/2030	USD	8.316.000	8.318.015	0,17
Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,187% 06/07/2027	USD	5.730.000	5.731.167	0,12
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,688% 14/05/2028	USD	15.730.000	15.883.360	0,33
			221.368.164	**4,61**
Estados Unidos de América				
Darden Restaurants, Inc. 4,35% 15/10/2027	USD	9.600.000	9.575.438	0,20
DTE Energy Co. 5,1% 01/03/2029	USD	10.935.000	11.067.704	0,23
Global Payments, Inc. 4,95% 15/08/2027	USD	2.850.000	2.856.938	0,06
Global Payments, Inc. 4,5% 15/11/2028	USD	15.120.000	14.949.725	0,31
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,727% 25/04/2030	USD	6.425.000	6.585.211	0,14
HCA, Inc. 5% 01/03/2028	USD	1.755.000	1.766.039	0,04
HCA, Inc. 5,2% 01/06/2028	USD	8.640.000	8.731.508	0,18
LSEG US Fin Corp., 144A 4,25% 23/03/2029	USD	11.230.000	11.105.824	0,23
NiSource, Inc. 5,25% 30/03/2028	USD	3.755.000	3.799.204	0,08
Oracle Corp. 4,55% 04/02/2029	USD	17.680.000	17.440.414	0,36
Quanta Services, Inc. 4,75% 09/08/2027	USD	7.015.000	7.036.489	0,15
Quanta Services, Inc. 4,3% 09/08/2028	USD	14.875.000	14.820.787	0,31
Toyota Motor Credit Corp. 5,4% 20/11/2026	USD	9.090.000	9.136.845	0,19
US Treasury 3,75% 30/06/2027	USD	59.235.300	59.046.652	1,23
US Treasury 4,375% 15/07/2027	USD	39.490.000	39.595.939	0,82
US Treasury 3,875% 31/07/2027	USD	23.255.000	23.197.317	0,48
US Treasury 3,625% 31/08/2027	USD	50.000.000	49.722.656	1,03
US Treasury 3,375% 15/09/2027	USD	69.385.000	68.788.723	1,43
US Treasury 0,5% 31/10/2027	USD	6.285.000	5.991.864	0,12
US Treasury 4% 15/12/2027	USD	2.515.000	2.510.088	0,05
US Treasury 4,25% 15/01/2028	USD	3.375.000	3.380.010	0,07
US Treasury 3,75% 15/04/2028	USD	15.245.000	15.143.168	0,32
US Treasury 4% 31/05/2028	USD	125.000.000	124.697.266	2,60
US Treasury 3,875% 15/06/2028	USD	23.080.000	22.966.403	0,48
US Treasury 3,375% 15/09/2028	USD	34.388.100	33.834.666	0,70
US Treasury 3,5% 15/12/2028	USD	73.500.000	72.406.113	1,51
US Treasury 3,5% 15/01/2029	USD	118.950.000	117.119.285	2,44
US Treasury 3,5% 15/02/2029	USD	179.890.000	177.033.544	3,68
US Treasury 3,5% 15/03/2029	USD	82.640.000	81.310.012	1,69
US Treasury 3,875% 15/04/2029	USD	430.000	427.061	0,01
US Treasury 3,875% 15/05/2029	USD	76.930.000	76.392.091	1,59
US Treasury 3,875% 30/06/2030	USD	40.860.000	40.435.439	0,84
			1.132.870.423	**23,57**
Total obligaciones			**1.496.340.444**	**31,14**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**1.496.340.444**	**31,14**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Australia				
Macquarie Bank Ltd., 144A 5,391% 07/12/2026	USD	4.340.000	4.360.518	0,09
			4.360.518	**0,09**
Bélgica				
KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029	USD	10.000.000	10.179.580	0,21
KBC Group NV, FRN, 144A 4,932% 16/10/2030	USD	10.000.000	10.042.043	0,21
			20.221.623	**0,42**
Canadá				
Bank of Montreal, FRN 5,004% 27/01/2029	USD	11.575.000	11.658.003	0,24
Bank of Montreal, FRN 4,338% 19/03/2030	USD	10.510.000	10.423.993	0,22

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,404% 08/09/2028	USD	8.765.000	8.756.906	0,18
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,932% 14/02/2029	USD	11.315.000	11.376.854	0,24
Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,13% 14/02/2031	USD	10.000.000	10.126.676	0,21
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,237% 28/06/2027	USD	9.550.000	9.634.626	0,20
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,857% 30/03/2029	USD	8.800.000	8.837.741	0,18
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,283% 29/01/2030	USD	9.895.000	9.793.528	0,20
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,631% 11/09/2030	USD	8.900.000	8.871.530	0,18
Element Fleet Management Corp., 144A 5,643% 13/03/2027	USD	12.790.000	12.872.896	0,27
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5,25% 26/04/2029	USD	15.510.000	15.794.900	0,33
National Bank of Canada 5,6% 18/12/2028	USD	16.490.000	16.892.930	0,35
National Bank of Canada 4,5% 10/10/2029	USD	10.000.000	9.959.758	0,21
Royal Bank of Canada 5,2% 20/07/2026	USD	5.775.000	5.778.303	0,12
Royal Bank of Canada 6% 01/11/2027	USD	5.500.000	5.620.520	0,12
Royal Bank of Canada, FRN 4,715% 27/03/2028	USD	11.040.000	11.072.941	0,23
Royal Bank of Canada, FRN 4,965% 24/01/2029	USD	11.300.000	11.370.768	0,24
Royal Bank of Canada, FRN 4,4% 17/04/2030	USD	7.630.000	7.572.029	0,16
Toronto-Dominion Bank (The) 4,861% 31/01/2028	USD	11.225.000	11.284.063	0,24
Toronto-Dominion Bank (The) 4,574% 02/06/2028	USD	12.060.000	12.067.031	0,25
			209.765.996	**4,37**
Islas Caimán				
ACREC LLC, FRN, Series 2026-FL4 'A', 144A 5,087% 18/01/2043	USD	3.000.000	3.008.966	0,06
ACREC LLC, FRN, Series 2026-FL4 'B', 144A 5,437% 18/01/2043	USD	8.125.000	8.112.315	0,17
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	7.365.000	7.518.853	0,16
Bain Capital Credit CLO, FRN, Series 2019-2A 'AR3', 144A 4,6% 17/10/2032	USD	10.499.530	10.497.167	0,22
Bain Capital Credit CLO, FRN, Series 2019-2A 'BR3', 144A 5,13% 17/10/2032	USD	5.600.000	5.607.818	0,12
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN, Series 2014-2RA 'A3', 144A 5,413% 15/05/2031	USD	348.186	348.528	0,01
CBAM Ltd., FRN, Series 2018-7A 'B1', 144A 5,537% 20/07/2031	USD	3.480.000	3.484.768	0,07
Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'A', 144A 4,907% 18/04/2031	USD	934.090	934.769	0,02
Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'B', 144A 5,337% 18/04/2031	USD	2.600.000	2.605.827	0,05
PFP Ltd., FRN, Series 2026-14 'A', 144A 4,97% 18/12/2043	USD	15.566.000	15.575.735	0,32
Sound Point CLO XX Ltd., FRN, Series 2018-2A 'A', 144A 5,028% 26/07/2031	USD	433.638	433.949	0,01
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'A', 144A 4,901% 16/04/2031	USD	305.749	305.836	0,01
			58.434.531	**1,22**
Dinamarca				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	2.385.000	2.441.739	0,05
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030	USD	16.003.000	15.926.423	0,33
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,999% 27/03/2032	USD	7.745.000	7.754.925	0,16
			26.123.087	**0,54**
Francia				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,088% 23/01/2027	USD	4.510.000	4.529.074	0,09
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,79% 13/07/2028	USD	10.000.000	10.222.373	0,21
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,335% 12/06/2029	USD	5.000.000	5.060.327	0,11
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,176% 09/01/2030	USD	5.700.000	5.758.747	0,12
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030	USD	12.564.000	12.801.096	0,27
BNP Paribas SA, FRN, 144A 4,892% 30/06/2030	USD	8.860.000	8.864.808	0,18
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,283% 19/11/2030	USD	10.000.000	10.120.958	0,21
BPCE SA, FRN, 144A 6,612% 19/10/2027	USD	9.045.000	9.100.273	0,19
BPCE SA, FRN, 144A 5,716% 18/01/2030	USD	10.000.000	10.205.943	0,21
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,23% 09/01/2029	USD	14.595.000	14.713.881	0,31
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	8.270.000	8.550.423	0,18
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,186% 01/08/2032	USD	10.040.000	10.102.801	0,21
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,249% 22/05/2029	USD	13.255.000	13.357.174	0,28
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,634% 19/01/2030	USD	9.165.000	9.335.001	0,19
			132.722.879	**2,76**
Alemania				
Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027	USD	3.140.000	3.142.660	0,07
Deutsche Bank AG, FRN 5,706% 08/02/2028	USD	2.620.000	2.639.283	0,05
Deutsche Bank AG, FRN 5,373% 10/01/2029	USD	6.895.000	6.965.408	0,15
Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029	USD	8.760.000	9.168.058	0,19
			21.915.409	**0,46**
Irlanda				
AerCap Ireland Capital DAC 6,45% 15/04/2027	USD	4.375.000	4.437.095	0,09
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	23.870.000	24.793.546	0,51
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 5,601% 20/03/2030	USD	14.860.000	15.185.140	0,32
			44.415.781	**0,92**
Japón				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,197% 16/01/2031	USD	10.870.000	11.023.732	0,23
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,382% 10/07/2030	USD	13.999.000	14.242.422	0,30
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 4,782% 13/07/2030	USD	18.050.000	18.042.709	0,37
NTT Finance Corp., 144A 4,828% 01/11/2029	USD	13.915.000	13.916.929	0,29
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 5,2% 07/03/2029	USD	5.640.000	5.728.691	0,12
			62.954.483	**1,31**
Países Bajos				
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	3.500.000	3.512.433	0,07
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 2,47% 13/12/2029	USD	15.000.000	14.217.663	0,30
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 4,655% 22/08/2028	USD	5.620.000	5.630.393	0,12
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 5,564% 28/02/2029	USD	11.970.000	12.159.206	0,25
ENEL Finance International NV, 144A 4,125% 30/09/2028	USD	6.226.000	6.155.741	0,13
ENEL Finance International NV, 144A 5,125% 26/06/2029	USD	17.370.000	17.571.022	0,36
			59.246.458	**1,23**
Nueva Zelanda				
Bank of New Zealand, 144A 4,846% 07/02/2028	USD	4.340.000	4.369.093	0,09
Bank of New Zealand, 144A 5,076% 30/01/2029	USD	4.570.000	4.624.357	0,10
Westpac New Zealand Ltd., 144A 5,132% 26/02/2027	USD	4.990.000	5.017.385	0,10
			14.010.835	**0,29**
España				
CaixaBank SA, FRN, 144A 4,634% 03/07/2029	USD	14.135.000	14.128.298	0,29
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030	USD	20.000.000	20.460.424	0,43
			34.588.722	**0,72**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Suecia				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 5,375% 05/03/2029	USD	6.440.000	6.563.693	0,14
Svenska Handelsbanken AB, 144A 5,5% 15/06/2028	USD	5.000.000	5.092.570	0,10
Swedbank AB, 144A 5,407% 14/03/2029	USD	11.603.000	11.854.402	0,25
			23.510.665	**0,49**
Suiza				
UBS AG, FRN 4,632% 16/02/2032	USD	7.460.000	7.413.769	0,15
UBS Group AG, FRN, 144A 5,617% 13/09/2030	USD	20.000.000	20.472.872	0,43
			27.886.641	**0,58**
Reino Unido				
Barclays plc, FRN 4,911% 26/06/2030	USD	17.700.000	17.721.157	0,37
			17.721.157	**0,37**
Estados Unidos de América				
Amcor Flexibles North America, Inc. 4,8% 17/03/2028	USD	6.430.000	6.457.318	0,13
American Express Co., FRN 4,731% 25/04/2029	USD	10.535.000	10.566.807	0,22
American Express Co., FRN 4,351% 20/07/2029	USD	9.690.000	9.645.396	0,20
American Express Co., FRN 4,444% 03/05/2030	USD	10.140.000	10.083.598	0,21
Bank of America Corp., FRN 6,204% 10/11/2028	USD	6.120.000	6.252.285	0,13
Bank of America Corp., FRN 4,979% 24/01/2029	USD	22.580.000	22.712.035	0,47
Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	9.625.000	9.720.257	0,20
Bank of America Corp., FRN 4,623% 09/05/2029	USD	11.980.000	11.982.096	0,25
Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	5.000.000	5.118.267	0,11
Bank of America Corp., FRN 4,477% 23/04/2030	USD	11.970.000	11.903.995	0,25
BDS LLC, FRN, Series 2026-FL17 'A', 144A 4,989% 19/05/2043	USD	9.100.000	9.123.375	0,19
BMW US Capital LLC, 144A 4,6% 13/08/2027	USD	11.110.000	11.138.809	0,23
Capital One Financial Corp., FRN 5,468% 01/02/2029	USD	3.070.000	3.109.334	0,06
Capital One Financial Corp., FRN 4,493% 11/09/2031	USD	10.000.000	9.826.813	0,20
Citibank NA, FRN 4,876% 19/11/2027	USD	18.185.000	18.222.051	0,38
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C4 'A4' 3,471% 12/10/2050	USD	3.000.000	2.952.063	0,06
Citigroup, Inc., FRN 4,643% 07/05/2028	USD	16.845.000	16.862.930	0,35
Citigroup, Inc., FRN 4,658% 24/05/2028	USD	5.000.000	5.006.244	0,10
Citigroup, Inc., FRN 4,786% 04/03/2029	USD	7.065.000	7.083.367	0,15
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	13.040.000	13.185.568	0,27
CNO Global Funding, 144A 5,875% 04/06/2027	USD	8.920.000	9.023.124	0,19
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'B' 4,845% 10/10/2048	USD	626.983	615.407	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'C' 4,725% 10/09/2047	USD	750.000	699.274	0,01
Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2025-R01 '1A1', 144A 4,578% 25/01/2045	USD	7.565.213	7.572.732	0,16
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R04 '1A1', 144A 4,628% 25/05/2044	USD	1.551.342	1.552.869	0,03
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R06 '1A1', 144A 4,778% 25/09/2044	USD	4.713.884	4.727.609	0,10
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R02 '1A1', 144A 4,628% 25/02/2045	USD	4.334.319	4.341.335	0,09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R04 '1A1', 144A 4,628% 25/05/2045	USD	3.352.984	3.358.445	0,07
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2026-R02 '1A1', 144A 4,578% 25/02/2046	USD	12.021.104	12.042.951	0,25
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2021-R01 '1B1', 144A 6,728% 25/10/2041	USD	2.000.000	2.013.409	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R05 '2A1', 144A 4,628% 25/07/2044	USD	2.455.260	2.459.337	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R03 '2A1', 144A 5,078% 25/03/2045	USD	13.725.805	13.796.847	0,29
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2026-R01 '2A1', 144A 4,478% 25/01/2046	USD	18.389.905	18.391.239	0,38
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2026-R03 '2A1', 144A 4,728% 25/04/2046	USD	12.380.914	12.424.203	0,26
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2M1', 144A 4,778% 25/03/2044	USD	819.571	819.793	0,02
Corebridge Global Funding, 144A 5,2% 24/06/2029	USD	19.585.000	19.791.853	0,41
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CX12 'ASB' 4,163% 15/08/2051	USD	1.610.625	1.600.450	0,03
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 4,875% 19/11/2027	USD	11.255.000	11.296.193	0,24
Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	14.240.000	14.112.202	0,29
FHLMC, Series 271 '30' 3% 15/08/2042	USD	774.950	711.777	0,02
FHLMC, Series 302 '350' 3,5% 15/02/2028	USD	76.913	76.492	0,00
FHLMC, Series 290 '450' 4,5% 15/11/2032	USD	231.119	230.522	0,01
FHLMC, Series 369 1% 25/12/2032	USD	1.919.618	1.829.162	0,04
FHLMC, Series 370 1% 25/09/2033	USD	2.192.021	2.087.593	0,04
FHLMC, Series 371 1% 25/09/2033	USD	711.991	676.453	0,01
FHLMC, Series 372 1% 25/07/2038	USD	3.129.289	2.851.088	0,06
FHLMC C01428 5,5% 01/11/2032	USD	28.148	28.893	0,00
FHLMC C91462 3% 01/06/2032	USD	1.404.516	1.358.318	0,03
FHLMC C91466 3% 01/07/2032	USD	1.397.791	1.351.872	0,03
FHLMC C91467 3,5% 01/07/2032	USD	238.294	232.215	0,01
FHLMC C91484 3% 01/08/2032	USD	2.313.354	2.236.113	0,05
FHLMC C91557 3% 01/09/2032	USD	4.464.916	4.310.205	0,09
FHLMC C91617 2,5% 01/02/2033	USD	1.497.730	1.418.033	0,03
FHLMC C91618 2,5% 01/03/2033	USD	282.757	267.625	0,01
FHLMC C91802 3,5% 01/01/2035	USD	2.595.601	2.506.374	0,05
FHLMC C91841 3,5% 01/07/2035	USD	154.619	149.042	0,00
FHLMC C91864 3% 01/02/2036	USD	1.331.653	1.262.163	0,03
FHLMC C91887 3% 01/09/2036	USD	703.771	665.425	0,01
FHLMC C91908 3% 01/01/2037	USD	1.363.101	1.285.143	0,03
FHLMC D98357 4,5% 01/05/2030	USD	31.804	31.635	0,00
FHLMC D98590 4,5% 01/04/2031	USD	78.131	77.936	0,00
FHLMC E09025 2,5% 01/03/2028	USD	542.659	535.665	0,01
FHLMC G01665 5,5% 01/03/2034	USD	31.173	31.665	0,00
FHLMC G01770 5,5% 01/01/2035	USD	66.766	67.891	0,00
FHLMC G03073 5,5% 01/07/2037	USD	17.734	18.315	0,00
FHLMC G04510 5% 01/02/2036	USD	23.398	23.396	0,00
FHLMC G07404 5,5% 01/05/2038	USD	305.575	315.580	0,01
FHLMC G07899 5% 01/02/2039	USD	306.692	308.233	0,01
FHLMC G08046 5,5% 01/03/2035	USD	11.290	11.490	0,00
FHLMC G14957 3,5% 01/01/2029	USD	319.570	316.806	0,01
FHLMC G15145 3% 01/07/2029	USD	48.458	47.644	0,00
FHLMC G15462 3% 01/06/2030	USD	1.343.189	1.316.681	0,03
FHLMC G15829 3% 01/06/2031	USD	2.194.862	2.140.238	0,04
FHLMC G16018 3% 01/12/2031	USD	812.606	788.914	0,02
FHLMC G16639 3% 01/09/2033	USD	778.411	752.681	0,02
FHLMC G16755 3,5% 01/02/2034	USD	12.661.824	12.354.195	0,26
FHLMC G16756 3,5% 01/01/2034	USD	10.740.628	10.481.763	0,22
FHLMC G18470 2,5% 01/06/2028	USD	448.936	441.930	0,01
FHLMC G18472 2,5% 01/07/2028	USD	9.208.335	9.058.705	0,19
FHLMC G18493 3,5% 01/01/2029	USD	443.738	439.402	0,01
FHLMC G18497 3% 01/01/2029	USD	513.572	505.659	0,01
FHLMC G18527 3% 01/10/2029	USD	725.506	711.870	0,02
FHLMC G18541 3% 01/02/2030	USD	1.461.454	1.431.026	0,03
FHLMC G18611 2,5% 01/09/2031	USD	1.600.270	1.539.366	0,03
FHLMC G18614 2,5% 01/10/2031	USD	1.696.881	1.629.294	0,03
FHLMC G18626 2,5% 01/01/2032	USD	690.349	662.021	0,01
FHLMC G18693 4% 01/05/2033	USD	1.250.463	1.236.376	0,03
FHLMC G30754 3,5% 01/02/2034	USD	241.265	234.940	0,01
FHLMC G30782 3,5% 01/02/2035	USD	2.122.445	2.049.640	0,04
FHLMC G30945 3% 01/09/2036	USD	2.421.958	2.275.227	0,05
FHLMC G30949 3,5% 01/08/2036	USD	274.486	264.556	0,01
FHLMC G31001 4% 01/06/2036	USD	747.671	730.822	0,02
FHLMC G61772 5% 01/11/2041	USD	342.443	346.865	0,01
FHLMC J24626 2,5% 01/07/2028	USD	527	518	0,00
FHLMC J25250 3% 01/08/2028	USD	402.398	396.689	0,01
FHLMC J32952 3% 01/10/2030	USD	440.933	429.719	0,01
FHLMC J33260 3,5% 01/11/2030	USD	485.756	477.657	0,01
FHLMC L00022 5,5% 01/11/2035	USD	4.153.610	4.222.652	0,09
FHLMC N31311 5,5% 01/08/2036	USD	2.177	2.194	0,00
FHLMC RE6049 2,5% 01/06/2050	USD	258.905	215.724	0,00
FHLMC SF4015 2,5% 01/12/2032	USD	1.364.153	1.306.910	0,03

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FHLMC U49016 3% 01/02/2029	USD	391.911	386.472	0,01
FHLMC U90067 4% 01/08/2042	USD	431.536	414.385	0,01
FHLMC V60891 3% 01/07/2030	USD	1.587.128	1.550.895	0,03
FHLMC V62078 3,5% 01/08/2033	USD	1.313.327	1.283.556	0,03
FHLMC REMICS, Series 3540 'A' 5% 15/05/2039	USD	148.356	148.908	0,00
FHLMC REMICS, Series 5411 'A' 5,5% 25/01/2047	USD	4.051.542	4.112.100	0,09
FHLMC REMICS, Series 4206 'AB' 2,25% 15/03/2033	USD	1.342.968	1.284.272	0,03
FHLMC REMICS, Series 4546 'AB' 2% 15/01/2031	USD	107.534	104.746	0,00
FHLMC REMICS, Series 5504 'AB' 5,5% 25/09/2051	USD	2.384.357	2.388.689	0,05
FHLMC REMICS, FRN, Series 4263 'AF' 4,107% 15/11/2043	USD	1.352.680	1.343.312	0,03
FHLMC REMICS, Series 4247 'AK' 4,5% 15/12/2042	USD	40.987	40.939	0,00
FHLMC REMICS, Series 3855 'AM' 6,5% 15/11/2036	USD	11.145	11.370	0,00
FHLMC REMICS, Series 3652 'AP' 4,5% 15/03/2040	USD	41.543	41.273	0,00
FHLMC REMICS, Series 4682 'AP' 3% 15/05/2047	USD	976.452	862.772	0,02
FHLMC REMICS, Series 4830 'AP' 4% 15/02/2047	USD	341.635	335.635	0,01
FHLMC REMICS, Series 5576 'AV' 5,5% 25/07/2036	USD	9.424.909	9.749.929	0,20
FHLMC REMICS, Series 4241 'AW' 3% 15/08/2033	USD	4.629.206	4.452.512	0,09
FHLMC REMICS, Series 5433 'AX' 5,5% 25/12/2048	USD	3.373.354	3.399.524	0,07
FHLMC REMICS, Series 4160 'AY' 3% 15/01/2033	USD	6.190.354	5.975.951	0,12
FHLMC REMICS, Series 3998 'AZ' 4% 15/02/2042	USD	633.191	609.184	0,01
FHLMC REMICS, Series 5433 'B' 5,5% 25/04/2051	USD	3.872.433	3.883.007	0,08
FHLMC REMICS, Series 5558 'BA' 5,5% 25/07/2050	USD	6.465.606	6.504.142	0,14
FHLMC REMICS, Series 3143 'BC' 5,5% 15/02/2036	USD	250.714	255.852	0,01
FHLMC REMICS, Series 5444 'BC' 5,5% 25/07/2049	USD	3.963.409	3.963.915	0,08
FHLMC REMICS, Series 5485 'BC' 5% 25/01/2052	USD	4.763.259	4.735.238	0,10
FHLMC REMICS, Series 4908 'BD' 3% 25/04/2049	USD	838.009	759.098	0,02
FHLMC REMICS, Series 5402 'BD' 5,5% 25/01/2045	USD	2.383.135	2.385.432	0,05
FHLMC REMICS, Series 5419 'BD' 6% 25/08/2050	USD	5.245.538	5.275.126	0,11
FHLMC REMICS, Series 4203 'BN' 3% 15/04/2033	USD	2.541.237	2.467.567	0,05
FHLMC REMICS, Series 3825 'BP' 4% 15/03/2041	USD	169.827	163.101	0,00
FHLMC REMICS, Series 4268 'BP' 4,25% 15/08/2042	USD	306.229	304.082	0,01
FHLMC REMICS, Series 5412 'BV' 6% 25/02/2035	USD	6.144.590	6.289.961	0,13
FHLMC REMICS, Series 3770 'BW' 4% 15/12/2030	USD	310.659	306.682	0,01
FHLMC REMICS, Series 4410 'BW' 3,5% 15/11/2034	USD	3.718.600	3.605.207	0,08
FHLMC REMICS, Series 5499 'C' 5,5% 25/07/2052	USD	3.507.020	3.510.386	0,07
FHLMC REMICS, Series 4076 'CA' 2% 15/10/2041	USD	269.046	255.605	0,01
FHLMC REMICS, Series 4482 'CA' 3% 15/04/2034	USD	112.529	111.667	0,00
FHLMC REMICS, Series 4483 'CA' 3% 15/06/2044	USD	10.107.143	9.778.993	0,20
FHLMC REMICS, Series 5561 'CA' 5,5% 25/05/2050	USD	9.978.663	10.075.569	0,21
FHLMC REMICS, Series 5452 'CB' 5% 25/08/2051	USD	7.142.238	7.105.962	0,15
FHLMC REMICS, Series 5474 'CB' 5% 25/08/2051	USD	3.254.529	3.237.961	0,07
FHLMC REMICS, Series 5495 'CD' 5,5% 25/03/2052	USD	7.210.556	7.252.959	0,15
FHLMC REMICS, Series 5385 'CK' 5% 25/08/2051	USD	4.459.900	4.462.303	0,09
FHLMC REMICS, PO, Series 3376 'CO' 0% 15/08/2037	USD	269.783	230.926	0,01
FHLMC REMICS, Series 3088 'CZ' 5,5% 15/12/2035	USD	2.988.483	3.077.548	0,06
FHLMC REMICS, Series 4239 'CZ' 3% 15/08/2033	USD	11.980.719	11.562.785	0,24
FHLMC REMICS, Series 5414 'DA' 6% 25/06/2049	USD	1.192.575	1.204.611	0,03
FHLMC REMICS, Series 5418 'DA' 6% 25/06/2049	USD	7.154.364	7.231.183	0,15
FHLMC REMICS, Series 5427 'DA' 5,5% 25/05/2045	USD	5.922.488	5.963.159	0,12
FHLMC REMICS, Series 5502 'DA' 5,5% 25/12/2049	USD	6.985.158	7.012.961	0,15
FHLMC REMICS, Series 5504 'DA' 5,5% 25/07/2051	USD	5.520.886	5.562.711	0,12
FHLMC REMICS, Series 5568 'DA' 5% 25/03/2051	USD	3.506.251	3.509.614	0,07
FHLMC REMICS, Series 4206 'DB' 6,5% 15/05/2033	USD	1.218.964	1.269.820	0,03
FHLMC REMICS, Series 3223 'DC' 5,75% 15/04/2032	USD	719.873	727.181	0,02
FHLMC REMICS, Series 5421 'EA' 5,5% 25/03/2046	USD	10.729.522	10.863.201	0,23
FHLMC REMICS, Series 5501 'EA' 6% 25/07/2049	USD	4.030.334	4.062.132	0,08
FHLMC REMICS, Series 4100 'EC' 1,5% 15/08/2027	USD	62.592	61.815	0,00
FHLMC REMICS, Series 4635 'EC' 3% 15/12/2046	USD	554.841	532.912	0,01
FHLMC REMICS, Series 5301 'ED' 5% 25/04/2053	USD	10.141.700	10.083.012	0,21
FHLMC REMICS, Series 2713 'EJ' 5,5% 15/12/2033	USD	639.230	654.195	0,01
FHLMC REMICS, Series 4472 'EL' 3% 15/05/2035	USD	6.269.925	5.951.119	0,12
FHLMC REMICS, Series 3704 'EM' 2,75% 15/12/2036	USD	4.778.500	4.530.989	0,09
FHLMC REMICS, FRN, Series 3758 'FA' 4,177% 15/11/2040	USD	130.419	129.876	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3484 'FB' 4,857% 15/08/2038	USD	1.416.918	1.447.106	0,03
FHLMC REMICS, FRN, Series 3611 'FH' 4,457% 15/07/2034	USD	148.601	149.485	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3481 'FJ' 4,857% 15/08/2038	USD	1.235.640	1.261.887	0,03
FHLMC REMICS, FRN, Series 3455 'FL' 4,707% 15/03/2037	USD	460.709	467.434	0,01
FHLMC REMICS, FRN, Series 2906 'FN' 4,057% 15/12/2034	USD	1.780.259	1.772.455	0,04
FHLMC REMICS, FRN, Series 3049 'FP' 4,057% 15/10/2035	USD	729.347	724.532	0,02
FHLMC REMICS, FRN, Series 2826 'FT' 4,107% 15/07/2034	USD	221.072	220.787	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2801 'FU' 4,157% 15/10/2032	USD	654.522	654.086	0,01
FHLMC REMICS, Series 4768 'GA' 3,5% 15/09/2045	USD	329.223	323.613	0,01
FHLMC REMICS, Series 5334 'GA' 6% 25/07/2045	USD	7.586.754	7.710.759	0,16
FHLMC REMICS, Series 4191 'GC' 2% 15/04/2033	USD	36.409	33.930	0,00
FHLMC REMICS, Series 3533 'GD' 4,5% 15/06/2036	USD	152.054	151.400	0,00
FHLMC REMICS, Series 4150 'GD' 1,75% 15/01/2033	USD	58.998	55.617	0,00
FHLMC REMICS, Series 4251 'GY' 3,5% 15/09/2033	USD	618.629	602.804	0,01
FHLMC REMICS, Series 5481 'HA' 5,5% 25/11/2051	USD	6.105.556	6.141.652	0,13
FHLMC REMICS, STEP, Series 4639 'HA' 3,25% 15/04/2053	USD	288.525	282.174	0,01
FHLMC REMICS, Series 3674 'HJ' 5,5% 15/04/2040	USD	21.759	21.924	0,00
FHLMC REMICS, Series 5515 'HV' 5,5% 25/01/2036	USD	6.601.425	6.750.142	0,14
FHLMC REMICS, Series 5543 'HV' 5% 25/05/2036	USD	8.772.873	8.777.591	0,18
FHLMC REMICS, Series 4248 'HZ' 3% 15/09/2033	USD	877.843	845.524	0,02
FHLMC REMICS, Series 1939 'J' 7% 15/04/2027	USD	22.710	22.758	0,00
FHLMC REMICS, Series 3859 'JB' 5% 15/05/2041	USD	829.443	835.232	0,02
FHLMC REMICS, Series 4186 'JC' 1,5% 15/03/2033	USD	437.114	407.445	0,01
FHLMC REMICS, Series 2931 'JG' 5% 15/02/2035	USD	1.102.806	1.110.702	0,02
FHLMC REMICS, Series 5420 'JL' 5,5% 25/12/2048	USD	2.520.528	2.519.492	0,05
FHLMC REMICS, Series 4165 'JM' 3,5% 15/09/2041	USD	62.516	61.992	0,00
FHLMC REMICS, Series 4120 'KA' 1,75% 15/10/2032	USD	74.573	70.710	0,00
FHLMC REMICS, Series 5275 'KA' 5,5% 25/09/2047	USD	4.252.422	4.252.782	0,09
FHLMC REMICS, STEP, Series 4639 'KB' 3,25% 15/04/2053	USD	320.584	313.526	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FHLMC REMICS, Series 2745 'KG' 5,5% 15/02/2034	USD	1.835.152	1.880.705	0,04
FHLMC REMICS, Series 3114 'KZ' 5% 15/02/2036	USD	4.281.095	4.313.472	0,09
FHLMC REMICS, Series 4280 'KZ' 3,5% 15/12/2033	USD	556.766	541.866	0,01
FHLMC REMICS, Series 4386 'LA' 3,5% 15/02/2043	USD	9.817	9.796	0,00
FHLMC REMICS, Series 4479 'LA' 3% 15/03/2045	USD	273.069	255.057	0,01
FHLMC REMICS, Series 5490 'LA' 5% 25/04/2052	USD	5.710.411	5.691.377	0,12
FHLMC REMICS, Series 5507 'LA' 5,5% 25/01/2051	USD	5.324.974	5.376.429	0,11
FHLMC REMICS, Series 4384 'LB' 3,5% 15/08/2043	USD	375.982	366.283	0,01
FHLMC REMICS, Series 2682 'LD' 4,5% 15/10/2033	USD	878.584	876.606	0,02
FHLMC REMICS, FRN, Series 3174 'LF' 4,057% 15/05/2036	USD	282.163	280.951	0,01
FHLMC REMICS, FRN, Series 4620 'LF' 4,107% 15/10/2046	USD	617.199	613.144	0,01
FHLMC REMICS, Series 4114 'LM' 3% 15/10/2032	USD	1.168.402	1.122.241	0,02
FHLMC REMICS, Series 2953 'LZ' 6% 15/03/2035	USD	679.706	704.647	0,01
FHLMC REMICS, Series 4255 'LZ' 3% 15/10/2033	USD	1.141.499	1.091.328	0,02
FHLMC REMICS, Series 4229 'MA' 3,5% 15/05/2041	USD	352.612	350.574	0,01
FHLMC REMICS, Series 3572 'ME' 4% 15/08/2039	USD	802.432	790.972	0,02
FHLMC REMICS, Series 2691 'MG' 4,5% 15/10/2033	USD	1.648.583	1.637.225	0,03
FHLMC REMICS, Series 2996 'MK' 5,5% 15/06/2035	USD	690.612	702.904	0,01
FHLMC REMICS, Series 3017 'ML' 5% 15/08/2035	USD	423.684	425.996	0,01
FHLMC REMICS, Series 5407 'MV' 6% 25/02/2035	USD	7.043.346	7.235.702	0,15
FHLMC REMICS, Series 3522 'NB' 4,5% 15/04/2039	USD	1.764.317	1.760.660	0,04
FHLMC REMICS, Series 3752 'ND' 4% 15/11/2030	USD	357.521	352.938	0,01
FHLMC REMICS, Series 4171 'NG' 2% 15/06/2042	USD	149.174	137.607	0,00
FHLMC REMICS, Series 3950 'NH' 2,5% 15/11/2026	USD	19.754	19.703	0,00
FHLMC REMICS, Series 3536 4,5% 15/05/2039	USD	78	77	0,00
FHLMC REMICS, Series 5500 'NV' 5,5% 25/12/2035	USD	7.842.249	8.018.139	0,17
FHLMC REMICS, Series 2977 'NX' 5,5% 15/05/2035	USD	1.609.034	1.640.312	0,03
FHLMC REMICS, Series 3507 'NX' 5% 15/03/2036	USD	950.124	957.629	0,02
FHLMC REMICS, Series 3569 'NY' 5% 15/08/2039	USD	473.759	476.823	0,01
FHLMC REMICS, Series 4821 'NY' 4% 15/12/2042	USD	514.414	507.990	0,01
FHLMC REMICS, Series 2975 'OH' 5,5% 15/05/2035	USD	4.097.845	4.177.260	0,09
FHLMC REMICS, Series 2590 'OZ' 4% 15/03/2033	USD	338.061	328.355	0,01
FHLMC REMICS, Series 3035 'PA' 5,5% 15/09/2035	USD	2.073	2.109	0,00
FHLMC REMICS, Series 5407 'PA' 5,5% 25/02/2053	USD	1.719.681	1.719.244	0,04
FHLMC REMICS, Series 2949 'PB' 5,5% 15/03/2035	USD	280.783	286.360	0,01
FHLMC REMICS, Series 3590 'PB' 4,5% 15/10/2039	USD	1.674.393	1.664.088	0,03
FHLMC REMICS, Series 4043 'PB' 1,5% 15/05/2027	USD	36.066	35.706	0,00
FHLMC REMICS, Series 3042 'PD' 5% 15/08/2035	USD	87.245	86.485	0,00
FHLMC REMICS, Series 3973 'PD' 2,5% 15/12/2026	USD	72.785	72.439	0,00
FHLMC REMICS, Series 4325 'PD' 3% 15/02/2044	USD	141.511	133.021	0,00
FHLMC REMICS, Series 3331 'PE' 6% 15/06/2037	USD	1.305.758	1.359.928	0,03
FHLMC REMICS, Series 5506 'PE' 5% 25/03/2050	USD	3.867.526	3.840.578	0,08
FHLMC REMICS, FRN, Series 2962 'PF' 3,957% 15/03/2035	USD	2.878	2.878	0,00
FHLMC REMICS, Series 2468 'PG' 6% 15/07/2032	USD	44.879	46.121	0,00
FHLMC REMICS, Series 3028 'PG' 5,5% 15/09/2035	USD	23.981	24.325	0,00
FHLMC REMICS, Series 3057 'PG' 5,5% 15/10/2035	USD	1.428.734	1.465.094	0,03
FHLMC REMICS, Series 4038 'PG' 4% 15/02/2041	USD	144.047	143.043	0,00
FHLMC REMICS, Series 4663 'PG' 2,75% 15/03/2047	USD	614.406	534.990	0,01
FHLMC REMICS, Series 4708 'PH' 2,75% 15/08/2047	USD	745.912	654.830	0,01
FHLMC REMICS, Series 3632 'PK' 5% 15/02/2040	USD	36.578	36.892	0,00
FHLMC REMICS, Series 4146 'PL' 3,5% 15/12/2041	USD	574.334	558.658	0,01
FHLMC REMICS, Series 2883 'PU' 5% 15/11/2034	USD	887.740	894.540	0,02
FHLMC REMICS, Series 2514 'PZ' 5,5% 15/10/2032	USD	462.948	474.494	0,01
FHLMC REMICS, Series 2571 'PZ' 5,5% 15/02/2033	USD	1.134.216	1.156.779	0,02
FHLMC REMICS, Series 4417 'PZ' 3% 15/12/2044	USD	2.192.376	1.974.980	0,04
FHLMC REMICS, Series 2776 'QH' 6% 15/04/2034	USD	903.658	932.797	0,02
FHLMC REMICS, Series 2948 'QH' 5% 15/03/2035	USD	1.131.172	1.146.900	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4925 'SH' 2,358% 25/10/2049	USD	564.770	50.710	0,00
FHLMC REMICS, Series 4165 'TE' 1,75% 15/12/2042	USD	119.183	112.837	0,00
FHLMC REMICS, Series 4165 'TG' 2% 15/12/2042	USD	340.522	324.714	0,01
FHLMC REMICS, Series 3998 'TP' 4% 15/02/2032	USD	738.161	731.867	0,02
FHLMC REMICS, Series 5290 'TP' 5% 25/07/2052	USD	1.513.183	1.516.030	0,03
FHLMC REMICS, Series 4229 'TZ' 3% 15/06/2043	USD	5.306.458	5.054.848	0,11
FHLMC REMICS, Series 4074 'UC' 2% 15/04/2042	USD	258.040	235.210	0,01
FHLMC REMICS, Series 4145 'UC' 1,5% 15/12/2027	USD	12.273	12.095	0,00
FHLMC REMICS, Series 4145 'UE' 2% 15/12/2027	USD	129.477	127.911	0,00
FHLMC REMICS, Series 2911 'UG' 5% 15/01/2035	USD	1.154.316	1.163.561	0,02
FHLMC REMICS, Series 3018 'UH' 5,5% 15/08/2035	USD	1.972.285	2.009.693	0,04
FHLMC REMICS, Series 4820 'UP' 3,5% 15/08/2048	USD	514.407	462.994	0,01
FHLMC REMICS, Series 3841 'UZ' 5% 15/04/2041	USD	308.214	310.802	0,01
FHLMC REMICS, Series 5369 'V' 6% 25/10/2034	USD	5.341.853	5.414.607	0,11
FHLMC REMICS, Series 5510 'V' 5,5% 25/12/2035	USD	4.323.684	4.346.228	0,09
FHLMC REMICS, Series 4754 'VA' 3,5% 15/04/2029	USD	868.891	866.466	0,02
FHLMC REMICS, Series 4745 'VD' 4% 15/01/2040	USD	205.777	205.495	0,00
FHLMC REMICS, Series 5387 'VD' 5,5% 25/01/2035	USD	8.323.385	8.397.646	0,18
FHLMC REMICS, Series 3745 'VE' 4% 15/09/2029	USD	4.258	4.251	0,00
FHLMC REMICS, Series 3578 'VZ' 5,5% 15/08/2036	USD	83.233	84.979	0,00
FHLMC REMICS, Series 3666 'VZ' 5,5% 15/08/2036	USD	4.927.630	5.027.947	0,10
FHLMC REMICS, Series 3966 'VZ' 4% 15/12/2041	USD	159.598	153.870	0,00
FHLMC REMICS, Series 3514 'WA' 4% 15/07/2033	USD	949.711	935.275	0,02
FHLMC REMICS, Series 4161 'WA' 2,5% 15/02/2033	USD	1.018.886	967.136	0,02
FHLMC REMICS, Series 4851 'WV' 4% 15/05/2040	USD	915.034	897.057	0,02
FHLMC REMICS, Series 4055 'YA' 3,5% 15/05/2032	USD	1.831.047	1.797.493	0,04
FHLMC REMICS, Series 4697 'YC' 3% 15/07/2047	USD	979.588	867.364	0,02
FHLMC REMICS, Series 3063 'YG' 5,5% 15/11/2035	USD	5.621.316	5.735.870	0,12
FHLMC REMICS, Series 2755 'ZA' 5% 15/02/2034	USD	96.475	97.581	0,00
FHLMC REMICS, Series 2957 'ZA' 5% 15/03/2035	USD	1.090.436	1.105.778	0,02
FHLMC REMICS, Series 3575 'ZA' 5% 15/06/2038	USD	467.600	470.104	0,01
FHLMC REMICS, Series R002 'ZA' 5,5% 15/06/2035	USD	4.084.227	4.162.318	0,09
FHLMC REMICS, Series R007 'ZA' 6% 15/05/2036	USD	2.666.836	2.765.416	0,06

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FHLMC REMICS, Series 3041 'ZB' 5,9% 15/09/2035	USD	1.566.821	1.600.424	0,03
FHLMC REMICS, Series 3061 'ZE' 5,5% 15/11/2035	USD	4.619.901	4.710.427	0,10
FHLMC REMICS, Series 4162 'ZJ' 3% 15/02/2033	USD	1.660.297	1.598.728	0,03
FHLMC REMICS, Series 4283 'ZL' 3% 15/08/2033	USD	7.393.876	7.130.845	0,15
FHLMC REMICS, Series 3129 'ZM' 6% 15/03/2036	USD	1.291.673	1.326.941	0,03
FHLMC REMICS, Series 3819 'ZU' 5,5% 15/07/2034	USD	2.251.773	2.297.089	0,05
FHLMC REMICS, Series 3006 'ZX' 5,5% 15/07/2035	USD	790.705	807.897	0,02
FHLMC REMICS, Series 4364 'ZX' 4% 15/07/2044	USD	800.110	768.802	0,02
FNMA, FRN, Series 2017-C05 '1M2C' 5,942% 25/01/2030	USD	2.447.444	2.470.844	0,05
FNMA, Series 2025-53 'DV' 5,25% 25/06/2036	USD	9.533.600	9.651.120	0,20
FNMA 109433 3,58% 01/08/2028	USD	4.918.000	4.844.494	0,10
FNMA AL2440 2,5% 01/08/2027	USD	30.829	30.490	0,00
FNMA AL7348 3,5% 01/08/2035	USD	1.379.587	1.318.066	0,03
FNMA AL7680 5,1% 01/03/2038	USD	1.093.445	1.093.465	0,02
FNMA AL8213 3% 01/02/2031	USD	454.458	443.822	0,01
FNMA AM8146 2,78% 01/02/2027	USD	2.522.936	2.499.152	0,05
FNMA AN1371 2,68% 01/06/2028	USD	6.000.000	5.817.367	0,12
FNMA AN1613 2,55% 01/07/2026	USD	3.068.292	3.060.330	0,06
FNMA AN5041 3,08% 01/03/2027	USD	2.452.039	2.431.068	0,05
FNMA AN5517 2,86% 01/05/2027	USD	6.100.000	6.022.037	0,13
FNMA AN6585 2,84% 01/09/2027	USD	3.833.618	3.768.108	0,08
FNMA AN6586 2,84% 01/09/2027	USD	3.833.618	3.768.552	0,08
FNMA AN6729 2,81% 01/09/2027	USD	4.184.143	4.111.546	0,09
FNMA AN7169 2,83% 01/10/2027	USD	4.210.918	4.137.716	0,09
FNMA AN8048 3,08% 01/01/2028	USD	5.958.314	5.896.082	0,12
FNMA AN8569 3,18% 01/03/2028	USD	7.368.110	7.235.287	0,15
FNMA AO9180 3,5% 01/07/2042	USD	438.504	412.036	0,01
FNMA AT7120 3,5% 01/06/2033	USD	249.660	242.058	0,01
FNMA AX9709 2% 01/08/2030	USD	98.499	94.443	0,00
FNMA BF0138 6% 01/07/2041	USD	3.404.580	3.532.427	0,07
FNMA BF0140 6% 01/10/2039	USD	5.854.364	5.987.631	0,12
FNMA BF0209 3,5% 01/02/2042	USD	3.769.796	3.596.946	0,08
FNMA BF0212 4,5% 01/02/2041	USD	4.981.236	4.948.702	0,10
FNMA BF0238 4,5% 01/08/2041	USD	3.067.377	3.056.068	0,06
FNMA BF0428 2,5% 01/06/2038	USD	11.054.166	10.123.220	0,21
FNMA BF0451 3,5% 01/06/2041	USD	11.138.107	10.916.195	0,23
FNMA BL4482 2,19% 01/11/2026	USD	4.146.550	4.110.467	0,09
FNMA BL7458 1,25% 01/07/2030	USD	6.000.000	5.286.919	0,11
FNMA BL9763 1,24% 01/12/2027	USD	5.000.000	4.783.591	0,10
FNMA BM1183 3% 01/04/2032	USD	171.169	165.211	0,00
FNMA BM1315 5,703% 01/01/2049	USD	2.823.436	2.909.844	0,06
FNMA BM6293 2,5% 01/02/2035	USD	469.582	447.434	0,01
FNMA BM7182 3% 01/01/2033	USD	846.621	806.225	0,02
FNMA BM7413 3,5% 01/12/2032	USD	1.280.326	1.249.726	0,03
FNMA BS1625 1,35% 01/04/2028	USD	4.357.468	4.137.295	0,09
FNMA BS8763 4,5% 01/06/2028	USD	4.000.000	4.001.722	0,08
FNMA BS9082 4,7% 01/07/2028	USD	4.961.819	4.984.831	0,10
FNMA BS9454 5,34% 01/09/2028	USD	4.973.526	5.061.014	0,11
FNMA BS9590 4,815% 01/09/2028	USD	5.000.000	5.032.926	0,10
FNMA BS9617 4,79% 01/10/2028	USD	5.000.000	5.030.544	0,10
FNMA BS9725 5,45% 01/10/2028	USD	3.295.494	3.360.140	0,07
FNMA BS9749 5,14% 01/11/2028	USD	3.627.000	3.670.850	0,08
FNMA BS9766 5,38% 01/10/2028	USD	1.400.000	1.425.234	0,03
FNMA BS9932 5,28% 01/11/2028	USD	4.871.000	4.957.267	0,10
FNMA BS9936 5,305% 01/11/2028	USD	4.570.074	4.660.370	0,10
FNMA BZ0016 5,55% 01/12/2028	USD	4.975.107	5.094.100	0,11
FNMA BZ0222 4,82% 01/01/2029	USD	5.849.021	5.900.637	0,12
FNMA BZ0254 4,66% 01/01/2029	USD	5.000.000	5.025.543	0,10
FNMA BZ0663 5,16% 01/04/2029	USD	3.326.000	3.382.089	0,07
FNMA BZ0724 4,91% 01/04/2029	USD	3.669.000	3.717.049	0,08
FNMA BZ0731 4,66% 01/04/2029	USD	5.974.269	6.014.679	0,13
FNMA BZ0809 4,89% 01/04/2029	USD	4.865.904	4.915.530	0,10
FNMA BZ0820 4,66% 01/04/2029	USD	5.917.018	5.950.135	0,12
FNMA BZ0931 4,71% 01/05/2029	USD	5.520.168	5.559.591	0,12
FNMA BZ1226 4,765% 01/06/2031	USD	6.907.000	6.984.240	0,15
FNMA BZ1362 4,49% 01/08/2029	USD	10.000.000	10.048.991	0,21
FNMA BZ1385 4,65% 01/07/2029	USD	6.280.000	6.332.215	0,13
FNMA BZ2581 4,81% 01/12/2029	USD	4.375.000	4.417.222	0,09
FNMA BZ2748 4,355% 01/01/2030	USD	1.790.000	1.788.170	0,04
FNMA BZ3005 5,03% 01/01/2030	USD	7.500.000	7.635.652	0,16
FNMA BZ3255 5,15% 01/03/2030	USD	3.400.000	3.487.221	0,07
FNMA BZ3364 4,77% 01/03/2030	USD	5.000.000	5.058.120	0,11
FNMA BZ4113 4,81% 01/06/2030	USD	6.962.000	7.055.717	0,15
FNMA BZ4176 4,83% 01/06/2030	USD	4.281.000	4.354.370	0,09
FNMA BZ4177 5,02% 01/06/2030	USD	7.210.143	7.355.977	0,15
FNMA BZ4231 4,62% 01/07/2030	USD	10.976.000	11.061.501	0,23
FNMA BZ4236 4,73% 01/07/2030	USD	7.400.000	7.488.378	0,16
FNMA BZ4251 4,65% 01/07/2030	USD	9.500.000	9.550.046	0,20
FNMA BZ4253 4,65% 01/07/2030	USD	9.034.000	9.108.091	0,19
FNMA BZ4516 4,34% 01/08/2030	USD	4.348.000	4.333.692	0,09
FNMA BZ4520 4,71% 01/08/2030	USD	9.385.000	9.457.198	0,20
FNMA BZ4666 4,54% 01/08/2030	USD	3.470.000	3.474.314	0,07
FNMA BZ4691 4,72% 01/08/2030	USD	15.000.000	15.143.475	0,32
FNMA BZ4799 4,54% 01/09/2030	USD	14.000.000	14.060.108	0,29
FNMA BZ5351 4,58% 01/10/2030	USD	9.694.085	9.753.985	0,20
FNMA CA2520 4% 01/10/2033	USD	991.154	973.862	0,02
FNMA MA1169 4% 01/09/2042	USD	117.593	113.509	0,00
FNMA MA1356 3,5% 01/02/2043	USD	271.116	254.359	0,01
FNMA MA1514 3% 01/07/2028	USD	12.152	12.003	0,00
FNMA MA3197 3% 01/11/2047	USD	136.572	120.856	0,00
FNMA INTEREST STRIP, PO, Series 3030% 25/11/2029	USD	97.828	92.835	0,00
FNMA INTEREST STRIP, PO, Series 2990% 25/05/2028	USD	24.880	24.215	0,00
FNMA INTEREST STRIP, PO, Series 3420% 25/10/2033	USD	139.189	126.398	0,00
FNMA INTEREST STRIP, PO, Series 3520% 25/08/2034	USD	465.414	407.251	0,01
FNMA INTEREST STRIP, PO, Series 3610% 25/10/2035	USD	567.782	495.617	0,01
FNMA REMICS, Series 2024-13 'A' 5,5% 25/05/2044	USD	3.066.514	3.068.675	0,06
FNMA REMICS, Series 2025-44 'A' 5% 25/12/2051	USD	3.755.313	3.744.058	0,08
FNMA REMICS, Series 2013-114 'AB' 3% 25/01/2043	USD	46.610	44.552	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-125 'AB' 4% 25/11/2039	USD	145.129	141.592	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-72 'AB' 2% 25/12/2032	USD	2.671.369	2.613.092	0,05
FNMA REMICS, Series 2015-30 'AB' 3% 25/05/2045	USD	5.515.279	5.302.100	0,11
FNMA REMICS, Series 2009-15 'AC' 5,5% 25/03/2029	USD	4.969	4.976	0,00
FNMA REMICS, Series 2010-13 'AC' 5% 25/03/2040	USD	1.959.254	1.968.554	0,04
FNMA REMICS, Series 2012-93 'AE' 3% 25/09/2032	USD	3.598.605	3.455.232	0,07
FNMA REMICS, FRN, Series 2012-121 'AF' 4,122% 25/11/2042	USD	838.848	827.709	0,02
FNMA REMICS, Series 2017-100 'AG' 3% 25/12/2047	USD	2.896.600	2.772.255	0,06
FNMA REMICS, Series 2012-149 'AK' 1% 25/01/2028	USD	41.780	41.055	0,00
FNMA REMICS, Series 2004-101 'AR' 5,5% 25/01/2035	USD	155.826	158.220	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2010-27 'AS' 2,738% 25/04/2040	USD	138.813	12.558	0,00
FNMA REMICS, Series 2004-77 'AY' 4,5% 25/10/2034	USD	1.562.087	1.549.416	0,03
FNMA REMICS, Series 2010-47 'AZ' 5% 25/05/2040	USD	767.430	770.629	0,02
FNMA REMICS, Series 2010-25 'B' 4,5% 25/03/2040	USD	1.521.920	1.509.908	0,03
FNMA REMICS, Series 2015-33 'B' 3% 25/06/2035	USD	4.001.094	3.788.934	0,08
FNMA REMICS, Series 2015-50 'B' 3% 25/07/2035	USD	7.979.270	7.576.643	0,16
FNMA REMICS, Series 2017-1 'B' 3% 25/02/2046	USD	741.383	712.132	0,02
FNMA REMICS, Series 2023-42 'B' 6% 25/07/2045	USD	2.934.610	2.980.715	0,06
FNMA REMICS, Series 2025-57 'B' 5,5% 25/09/2050	USD	6.107.862	6.135.899	0,13
FNMA REMICS, Series 2012-128 'BA' 1,5% 25/11/2042	USD	326.351	307.113	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-109 'BA' 3% 25/10/2032	USD	117.734	116.397	0,00
FNMA REMICS, Series 2016-11 'BA' 2,5% 25/01/2046	USD	270.676	241.574	0,01
FNMA REMICS, Series 2017-77 'BA' 2% 25/10/2047	USD	243.204	222.311	0,00
FNMA REMICS, Series 2019-18 'BA' 3,5% 25/05/2049	USD	1.003.544	960.819	0,02
FNMA REMICS, Series 2024-81 'BA' 5% 25/07/2050	USD	4.212.953	4.185.875	0,09
FNMA REMICS, Series 2025-2 'BA' 6% 25/03/2050	USD	4.209.424	4.236.616	0,09
FNMA REMICS, Series 2025-4 'BA' 5,5% 25/08/2051	USD	2.470.536	2.474.993	0,05
FNMA REMICS, Series 2011-57 'BC' 4% 25/07/2031	USD	1.615.163	1.592.608	0,03
FNMA REMICS, Series 2013-2 'BD' 1,5% 25/02/2028	USD	42.528	41.716	0,00
FNMA REMICS, Series 2016-24 'BG' 3% 25/05/2036	USD	1.026.898	976.826	0,02

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FNMA REMICS, Series 2012-139 'BH' 2% 25/02/2042	USD	351.081	329.574	0,01
FNMA REMICS, Series 2011-123 'BP' 2% 25/10/2041	USD	397.758	372.911	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-24 'BV' 3% 25/09/2030	USD	950.033	940.699	0,02
FNMA REMICS, Series 2025-7 'BV' 5,5% 25/01/2036	USD	6.247.768	6.357.378	0,13
FNMA REMICS, Series 2013-94 'BW' 3% 25/09/2033	USD	4.966.242	4.773.632	0,10
FNMA REMICS, Series 2011-146 'BY' 3% 25/01/2027	USD	12.982	12.916	0,00
FNMA REMICS, Series 2015-17 'BY' 3,5% 25/04/2035	USD	2.938.126	2.836.151	0,06
FNMA REMICS, Series 2007-75 'BZ' 5% 25/08/2037	USD	114.671	115.285	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-126 'BZ' 3% 25/12/2033	USD	11.503.767	11.037.475	0,23
FNMA REMICS, Series 2013-133 'BZ' 3% 25/01/2034	USD	10.129.002	9.712.929	0,20
FNMA REMICS, Series 2009-70 'CA' 4% 25/09/2039	USD	2.637.627	2.590.424	0,05
FNMA REMICS, Series 2017-77 'CA' 2% 25/10/2047	USD	282.017	258.964	0,01
FNMA REMICS, Series 2024-39 'CA' 5,5% 25/02/2051	USD	1.607.677	1.610.189	0,03
FNMA REMICS, Series 2012-66 'CB' 3% 25/06/2032	USD	1.337.882	1.289.895	0,03
FNMA REMICS, Series 2013-9 'CB' 5,5% 25/04/2042	USD	84.594	86.367	0,00
FNMA REMICS, Series 2014-49 'CD' 3% 25/05/2044	USD	1.201.382	1.173.305	0,02
FNMA REMICS, Series 2016-26 'CG' 3% 25/05/2046	USD	9.049.314	8.678.145	0,18
FNMA REMICS, Series 2017-91 'CG' 3% 25/11/2047	USD	164.239	145.314	0,00
FNMA REMICS, Series 2016-41 'CH' 2% 25/07/2046	USD	4.282.333	3.994.738	0,08
FNMA REMICS, IO, Series 2015-96 'CI' 3,5% 25/12/2026	USD	119.619	619	0,00
FNMA REMICS, Series 2012-7 'CP' 4,5% 25/02/2032	USD	740.497	736.267	0,02
FNMA REMICS, Series 2013-15 'CP' 1,75% 25/04/2041	USD	4.798	4.783	0,00
FNMA REMICS, Series 2018-89 'CV' 4% 25/02/2030	USD	2.395.414	2.378.156	0,05
FNMA REMICS, Series 2024-27 'CV' 5,5% 25/04/2035	USD	4.810.288	4.834.277	0,10
FNMA REMICS, Series 2005-74 'CZ' 5,5% 25/09/2035	USD	4.169.108	4.258.785	0,09
FNMA REMICS, Series 2012-112 'DA' 3% 25/10/2042	USD	968.013	884.840	0,02
FNMA REMICS, Series 2013-134 'DA' 4% 25/06/2043	USD	2.063.890	2.031.506	0,04
FNMA REMICS, Series 2016-55 'DA' 5,5% 25/12/2034	USD	2.892.917	2.942.674	0,06
FNMA REMICS, Series 2016-62 'DA' 5,5% 25/09/2036	USD	2.502.528	2.547.458	0,05
FNMA REMICS, Series 2017-14 'DA' 3% 25/02/2045	USD	126.428	123.154	0,00
FNMA REMICS, Series 2024-65 'DB' 5% 25/05/2051	USD	2.314.403	2.299.880	0,05
FNMA REMICS, Series 2010-28 'DE' 5% 25/04/2030	USD	357.217	358.819	0,01
FNMA REMICS, Series 2006-27 'DG' 5,5% 25/07/2035	USD	1.811.743	1.851.330	0,04
FNMA REMICS, Series 2013-70 'DG' 1,75% 25/07/2028	USD	37.686	37.248	0,00
FNMA REMICS, Series 2010-64 'DM' 5% 25/06/2040	USD	152.304	152.918	0,00
FNMA REMICS, Series 2010-102 'DP' 4% 25/09/2040	USD	136.825	130.499	0,00
FNMA REMICS, Series 2011-64 'DT' 5,8% 25/07/2041	USD	10.043.627	10.400.275	0,22
FNMA REMICS, Series 2013-10 'DV' 3% 25/11/2031	USD	1.049.059	995.371	0,02
FNMA REMICS, Series 2018-73 'DV' 3,5% 25/01/2030	USD	261.345	260.694	0,01
FNMA REMICS, Series 2023-63 'DV' 6% 25/10/2034	USD	2.707.280	2.739.954	0,06
FNMA REMICS, Series 2013-115 'DZ' 3% 25/10/2033	USD	1.175.715	1.126.337	0,02
FNMA REMICS, Series 2013-101 'E' 3% 25/10/2033	USD	974.892	936.719	0,02
FNMA REMICS, Series 2013-5 'EA' 2% 25/08/2042	USD	6.163	6.114	0,00
FNMA REMICS, Series 2025-44 'EA' 5% 25/06/2052	USD	2.578.752	2.572.259	0,05
FNMA REMICS, Series 2009-69 'EB' 5% 25/09/2039	USD	1.092.256	1.098.073	0,02
FNMA REMICS, Series 2012-133 'EB' 3% 25/12/2032	USD	885.620	849.499	0,02
FNMA REMICS, Series 2011-110 'EC' 2% 25/04/2041	USD	50.293	49.296	0,00
FNMA REMICS, Series 2012-128 'EC' 1,5% 25/11/2027	USD	4.342	4.276	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-97 'EL' 3% 25/09/2033	USD	6.590.580	6.347.101	0,13
FNMA REMICS, Series 2014-88 'ER' 2,5% 25/02/2036	USD	215.214	208.497	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-73 'EZ' 5,5% 25/08/2035	USD	980.025	999.746	0,02
FNMA REMICS, FRN, Series 2014-11 'F' 4,192% 25/03/2044	USD	658.534	654.768	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-86 'FA' 4,192% 25/09/2037	USD	96.830	96.563	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-36 'FB' 4,142% 25/04/2037	USD	517.385	515.811	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-111 'FC' 4,342% 25/12/2037	USD	64.064	64.171	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2010-34 'FE' 4,812% 25/04/2040	USD	866.252	883.436	0,02
FNMA REMICS, FRN, Series 2012-133 'FE' 4,042% 25/12/2032	USD	281.211	280.541	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-43 'FL' 4,142% 25/06/2036	USD	387.634	385.679	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2016-93 'FL' 4,092% 25/12/2046	USD	7.531.738	7.500.439	0,16
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-4 'FM' 3,992% 25/02/2037	USD	564.566	559.716	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2010-39 'FT' 4,692% 25/10/2035	USD	311.167	314.347	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-35 'GA' 1,5% 25/04/2028	USD	22.617	22.198	0,00
FNMA REMICS, Series 2016-18 'GA' 3,5% 25/06/2045	USD	3.771.162	3.652.919	0,08
FNMA REMICS, Series 2024-41 'GA' 5,5% 25/02/2048	USD	2.515.785	2.526.866	0,05
FNMA REMICS, Series 2011-52 'GB' 5% 25/06/2041	USD	1.279.840	1.286.229	0,03
FNMA REMICS, Series 2023-12 'GB' 6% 25/06/2045	USD	6.155.948	6.266.071	0,13
FNMA REMICS, Series 2001-60 'GK' 6% 25/11/2031	USD	1.925	1.969	0,00
FNMA REMICS, Series 2004-37 'GM' 5,25% 25/06/2034	USD	1.658.740	1.687.096	0,04
FNMA REMICS, Series 2010-133 'GN' 4% 25/10/2040	USD	124.203	123.410	0,00
FNMA REMICS, Series 2012-11 'GP' 3,5% 25/02/2032	USD	1.286.396	1.255.897	0,03
FNMA REMICS, Series 2003-28 'GZ' 4% 25/04/2033	USD	1.209.746	1.188.898	0,02
FNMA REMICS, Series 2005-62 'GZ' 5,75% 25/07/2035	USD	1.155.007	1.190.346	0,03
FNMA REMICS, Series 2013-80 'GZ' 3% 25/08/2033	USD	5.501.000	5.317.288	0,11
FNMA REMICS, Series 2024-60 'H' 5% 25/11/2050	USD	3.732.680	3.712.462	0,08
FNMA REMICS, Series 2003-71 'HC' 3,5% 25/08/2033	USD	27.825	27.703	0,00
FNMA REMICS, Series 2024-20 'HD' 5,5% 25/03/2046	USD	2.527.554	2.541.961	0,05
FNMA REMICS, Series 2001-81 'HE' 6,5% 25/01/2032	USD	18.340	18.929	0,00
FNMA REMICS, Series 2012-66 'HE' 1,5% 25/06/2027	USD	707	702	0,00
FNMA REMICS, Series 2025-62 'HV' 5% 25/08/2036	USD	4.677.530	4.663.315	0,10
FNMA REMICS, Series 2024-22 'J' 5,5% 25/05/2050	USD	1.287.642	1.291.843	0,03
FNMA REMICS, Series 2013-75 'JA' 2,25% 25/09/2032	USD	1.569.659	1.530.118	0,03
FNMA REMICS, Series 2017-20 'JA' 3% 25/10/2045	USD	82.872	80.899	0,00
FNMA REMICS, Series 2019-7 'JA' 3,5% 25/03/2049	USD	395.129	378.019	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-48 'JB' 1,5% 25/05/2028	USD	24.251	23.998	0,00
FNMA REMICS, Series 2010-155 'JC' 4% 25/12/2039	USD	62.452	62.015	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-48 'JD' 1,25% 25/05/2028	USD	19.508	19.290	0,00
FNMA REMICS, Series 2018-43 'JD' 3% 25/06/2048	USD	537.127	481.719	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-42 'JF' 4,252% 25/06/2036	USD	353.441	352.970	0,01
FNMA REMICS, Series 2009-75 'JG' 4,5% 25/09/2039	USD	513.570	508.876	0,01
FNMA REMICS, Series 2017-107 'JM' 3% 25/01/2048	USD	581.583	513.374	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FNMA REMICS, Series 2013-73 'JP' 2,25% 25/07/2043	USD	220.399	189.292	0,00
FNMA REMICS, Series 2017-1 'JP' 3,5% 25/04/2045	USD	722.931	714.385	0,02
FNMA REMICS, Series 2009-71 'JT' 6% 25/06/2036	USD	59.984	62.075	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-70 'JY' 3% 25/07/2033	USD	4.220.839	4.052.258	0,08
FNMA REMICS, Series 2013-1 'JZ' 3% 25/02/2043	USD	2.441.556	2.116.568	0,04
FNMA REMICS, Series 2013-27 'KA' 1,25% 25/04/2028	USD	33.114	32.643	0,00
FNMA REMICS, Series 2016-6 'KA' 3% 25/02/2044	USD	147.606	142.514	0,00
FNMA REMICS, Series 2006-129 'KE' 5,5% 25/01/2037	USD	919.590	941.963	0,02
FNMA REMICS, Series 2007-102 'KE' 6% 25/11/2037	USD	370.965	385.275	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2011-62 'KF' 4,242% 25/07/2041	USD	351.904	350.495	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-58 'KJ' 3% 25/02/2043	USD	89.374	83.743	0,00
FNMA REMICS, Series 2014-25 'KZ' 3,5% 25/05/2034	USD	4.796.928	4.666.599	0,10
FNMA REMICS, Series 2013-69 'L' 3% 25/07/2033	USD	7.382.742	7.084.115	0,15
FNMA REMICS, Series 2005-83 'LA' 5,5% 25/10/2035	USD	552.957	563.510	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-1 'LA' 1,25% 25/02/2028	USD	130.824	128.094	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-52 'LA' 3% 25/08/2042	USD	188.312	179.462	0,00
FNMA REMICS, Series 2025-66 'LA' 5% 25/12/2051	USD	8.301.247	8.332.213	0,17
FNMA REMICS, Series 2014-34 'LB' 2% 25/06/2029	USD	1.216	1.206	0,00
FNMA REMICS, Series 2015-8 'LB' 3% 25/03/2035	USD	1.046.073	993.489	0,02
FNMA REMICS, IO, Series 2010-126 'LI' 4% 25/11/2040	USD	1.584	57	0,00
FNMA REMICS, Series 2004-90 'LJ' 5% 25/12/2034	USD	1.911.953	1.931.427	0,04
FNMA REMICS, Series 2014-8 'LQ' 3,5% 25/03/2034	USD	4.927.094	4.756.436	0,10
FNMA REMICS, Series 2014-82 'LZ' 3% 25/12/2044	USD	885.831	806.393	0,02
FNMA REMICS, Series 2012-26 'MA' 3,5% 25/03/2042	USD	137.864	129.791	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-20 'MA' 2,5% 25/03/2033	USD	785.779	744.077	0,02
FNMA REMICS, Series 2024-97 'MA' 5,5% 25/12/2050	USD	3.881.766	3.888.121	0,08
FNMA REMICS, Series 2013-10 'MB' 1,25% 25/11/2041	USD	98.631	96.503	0,00
FNMA REMICS, Series 2016-3 'MC' 2,5% 25/02/2046	USD	6.805.070	6.462.356	0,13
FNMA REMICS, Series 2016-52 'MD' 2% 25/12/2045	USD	679.531	611.936	0,01
FNMA REMICS, Series 2005-21 'ME' 5% 25/03/2035	USD	928.917	937.846	0,02
FNMA REMICS, FRN, Series 2011-149 'MF' 4,242% 25/11/2041	USD	44.186	44.137	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2018-86 'MF' 4,042% 25/12/2048	USD	323.231	320.099	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-70 'MH' 2,25% 25/08/2032	USD	1.236.761	1.211.822	0,03
FNMA REMICS, Series 2010-22 'MU' 5% 25/03/2040	USD	486.665	488.664	0,01
FNMA REMICS, Series 2003-61 'MZ' 5% 25/08/2033	USD	618.387	624.753	0,01
FNMA REMICS, Series 2002-63 'NB' 5,5% 25/10/2032	USD	1.035	1.055	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-6 'NC' 1,5% 25/11/2032	USD	182.853	177.748	0,00
FNMA REMICS, Series 2004-52 'NG' 4,5% 25/07/2034	USD	2.138.106	2.131.927	0,04
FNMA REMICS, Series 2012-110 'NJ' 2% 25/10/2042	USD	278.110	242.768	0,01
FNMA REMICS, Series 2014-54 'NM' 3% 25/08/2043	USD	20.446	20.276	0,00
FNMA REMICS, Series 2006-77 6,5% 25/08/2036	USD	1.288	1.316	0,00
FNMA REMICS, Series 2018-47 3,5% 25/09/2047	USD	97.537	95.389	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-5 'PA' 5% 25/01/2035	USD	23.434	23.291	0,00
FNMA REMICS, Series 2008-17 'PA' 4,5% 25/10/2037	USD	141	141	0,00
FNMA REMICS, Series 2009-52 'PA' 3,8% 25/07/2039	USD	3.460.518	3.371.918	0,07
FNMA REMICS, Series 2016-40 'PA' 3% 25/07/2045	USD	564.947	533.722	0,01
FNMA REMICS, Series 2016-56 'PA' 2,5% 25/07/2044	USD	372.420	353.490	0,01
FNMA REMICS, Series 2017-56 'PA' 3% 25/12/2045	USD	480.170	457.447	0,01
FNMA REMICS, Series 2017-86 'PA' 3% 25/06/2045	USD	299.816	292.614	0,01
FNMA REMICS, Series 2018-11 'PA' 3% 25/06/2046	USD	151.653	146.530	0,00
FNMA REMICS, Series 2018-60 'PA' 4% 25/07/2046	USD	203.083	199.148	0,00
FNMA REMICS, Series 2004-52 'PB' 6% 25/07/2034	USD	1.086.578	1.120.116	0,02
FNMA REMICS, PO, Series 1997-47 'PB'0% 25/11/2026	USD	1.505	1.499	0,00
FNMA REMICS, Series 1997-81 'PD' 6,35% 18/12/2027	USD	288	290	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-44 'PD' 2,5% 25/01/2043	USD	360.920	341.267	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-75 'PD' 3% 25/04/2043	USD	525.514	492.811	0,01
FNMA REMICS, Series 2002-53 'PE' 6% 25/09/2032	USD	728.176	745.224	0,02
FNMA REMICS, Series 2002-67 'PE' 5,5% 25/11/2032	USD	1.431	1.455	0,00
FNMA REMICS, Series 2006-55 'PE' 6% 25/06/2036	USD	1.228.647	1.274.804	0,03
FNMA REMICS, Series 2011-35 'PE' 4% 25/04/2041	USD	142.123	136.332	0,00
FNMA REMICS, Series 2018-5 'PE' 3,5% 25/02/2048	USD	162.459	148.036	0,00
FNMA REMICS, Series 2022-37 'PE' 4% 25/07/2052	USD	7.364.589	7.257.169	0,15
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-86 'PF' 4,192% 25/09/2037	USD	24.064	23.956	0,00
FNMA REMICS, Series 2002-64 'PG' 5,5% 25/10/2032	USD	21.440	21.784	0,00
FNMA REMICS, Series 2004-14 'PG' 4,5% 25/03/2034	USD	1.468.788	1.456.690	0,03
FNMA REMICS, Series 2005-68 'PG' 5,5% 25/08/2035	USD	28.251	28.688	0,00
FNMA REMICS, Series 2010-104 'PG' 2,5% 25/11/2039	USD	85.617	84.676	0,00
FNMA REMICS, Series 2010-150 'PG' 4,5% 25/10/2040	USD	30.502	30.419	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-69 'PG' 2% 25/04/2033	USD	758.010	728.781	0,02
FNMA REMICS, Series 2017-11 'PG' 2,75% 25/03/2047	USD	140.427	121.638	0,00
FNMA REMICS, Series 2023-4 'PH' 5% 25/06/2052	USD	908.260	908.967	0,02
FNMA REMICS, Series 2012-64 'PK' 4,5% 25/12/2041	USD	155.924	154.337	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-64 'PL' 5,5% 25/07/2035	USD	18.986	19.303	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-52 'PV' 5,5% 25/05/2035	USD	5.236.191	5.359.679	0,11
FNMA REMICS, Series 2010-97 'PY' 4,5% 25/09/2040	USD	4.373.791	4.329.255	0,09
FNMA REMICS, Series 2013-106 'PY' 3% 25/10/2033	USD	1.243.857	1.193.088	0,03
FNMA REMICS, Series 2011-84 'PZ' 5,25% 25/09/2041	USD	728.756	736.743	0,02
FNMA REMICS, Series 2016-60 'Q' 1,75% 25/09/2046	USD	386.394	355.740	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-14 'QE' 1,75% 25/03/2043	USD	187.889	164.024	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-81 'QL' 3% 25/08/2042	USD	788.681	764.825	0,02
FNMA REMICS, Series 2012-72 'QZ' 3,5% 25/07/2042	USD	276.451	260.178	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2013-15 'SC' 1,012% 25/03/2033	USD	600.059	521.729	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2010-39 'SL' 1,928% 25/05/2040	USD	163.723	9.133	0,00
FNMA REMICS, Series 2009-64 'TB' 4% 25/08/2029	USD	1.050.635	1.041.025	0,02
FNMA REMICS, Series 2013-18 'TD' 1,5% 25/02/2033	USD	47.456	45.750	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-120 'TF' 4,172% 25/12/2036	USD	277.750	276.278	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-73 'TK' 3,5% 25/09/2042	USD	143.158	139.227	0,00
FNMA REMICS, Series 2010-126 'U' 2,125% 25/10/2040	USD	115.667	110.158	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-79 'UC' 5,75% 25/09/2035	USD	323.222	329.482	0,01
FNMA REMICS, Series 2016-100 'VA' 3% 25/05/2028	USD	784.045	773.732	0,02

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
FNMA REMICS, FRN, Series 2009-41 'WA' 6,595% 25/06/2039	USD	1.882	1.957	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-133 'WA' 3% 25/08/2033	USD	533.415	521.754	0,01
FNMA REMICS, Series 2012-88 'WB' 3,5% 25/06/2041	USD	828.074	805.878	0,02
FNMA REMICS, Series 2005-29 'WC' 4,75% 25/04/2035	USD	595	588	0,00
FNMA REMICS, Series 2012-54 'WM' 4,5% 25/05/2032	USD	750.854	746.414	0,02
FNMA REMICS, Series 2012-147 'WN' 4,5% 25/01/2033	USD	855.156	851.857	0,02
FNMA REMICS, Series 2012-137 'WP' 4,5% 25/12/2032	USD	2.192.638	2.178.203	0,05
FNMA REMICS, Series 2013-33 'YC' 2,5% 25/03/2042	USD	866.150	800.431	0,02
FNMA REMICS, Series 2007-65 'Z' 5,5% 25/07/2037	USD	1.436.309	1.463.494	0,03
FNMA REMICS, Series 2013-115 'Z' 3% 25/11/2033	USD	3.068.046	2.931.813	0,06
FNMA REMICS, Series 2014-56 'Z' 3,5% 25/09/2044	USD	1.116.995	1.044.695	0,02
FNMA REMICS, Series 2006-56 'ZA' 5,75% 25/07/2036	USD	1.181.429	1.193.206	0,03
FNMA REMICS, Series 2007-B1 'ZA' 5,5% 25/04/2037	USD	756.425	770.816	0,02
FNMA REMICS, Series 2007-B2 'ZA' 5,5% 25/06/2037	USD	2.967.644	3.024.011	0,06
FNMA REMICS, Series 2011-61 'ZA' 5% 25/04/2040	USD	405.516	407.659	0,01
FNMA REMICS, Series 2003-66 'ZC' 5% 25/07/2033	USD	724.365	728.098	0,02
FNMA REMICS, Series 2018-15 'ZG' 3,5% 25/03/2048	USD	982.641	892.428	0,02
FNMA REMICS, Series 2004-97 'ZH' 4,5% 25/01/2035	USD	435.978	432.014	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-104 'ZT' 3% 25/10/2033	USD	853.036	821.889	0,02
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,9% 25/01/2030	USD	5.415.000	5.596.278	0,12
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K57 'B', 144A 3,985% 25/08/2049	USD	12.500.000	12.462.009	0,26
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K58 'B', 144A 3,869% 25/09/2049	USD	14.000.000	13.950.324	0,29
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K60 'B', 144A 3,665% 25/12/2049	USD	4.500.000	4.471.106	0,09
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K61 'B', 144A 3,822% 25/12/2049	USD	3.325.000	3.302.652	0,07
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K62 'B', 144A 4,015% 25/01/2050	USD	9.500.000	9.438.657	0,20
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K64 'B', 144A 4,139% 25/05/2050	USD	1.150.000	1.140.448	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K65 'B', 144A 4,226% 25/07/2050	USD	3.000.000	2.977.923	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K69 'B', 144A 3,853% 25/10/2049	USD	2.900.000	2.858.370	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K70 'B', 144A 3,942% 25/12/2049	USD	2.000.000	1.967.913	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K71 'B', 144A 3,88% 25/11/2050	USD	8.195.000	8.073.651	0,17
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K73 'B', 144A 3,982% 25/02/2051	USD	5.060.000	4.966.431	0,10
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K74 'B', 144A 4,23% 25/02/2051	USD	6.872.000	6.748.351	0,14
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K75 'B', 144A 4,099% 25/04/2051	USD	2.601.000	2.553.951	0,05
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K76 'B', 144A 4,345% 25/06/2051	USD	1.120.000	1.096.961	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K77 'B', 144A 4,302% 25/05/2051	USD	1.795.000	1.765.768	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K79 'B', 144A 4,349% 25/07/2051	USD	10.000.000	9.816.718	0,20
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K82 'B', 144A 4,27% 25/09/2028	USD	5.000.000	4.904.986	0,10
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K86 'B', 144A 4,439% 25/11/2051	USD	10.000.000	9.815.736	0,20
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K57 'C', 144A 3,985% 25/08/2049	USD	1.441.000	1.435.152	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K71 'C', 144A 3,88% 25/11/2050	USD	3.800.000	3.712.636	0,08
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K84 'C', 144A 4,314% 25/10/2028	USD	4.500.000	4.398.600	0,09
GNMA, Series 2023-183 'A' 4,5% 20/11/2049	USD	2.349.076	2.343.232	0,05
GNMA, Series 2012-74 'AD' 2% 20/01/2042	USD	118.030	110.015	0,00
GNMA, Series 2012-96 'AD' 1,5% 20/08/2027	USD	36.071	35.558	0,00
GNMA, Series 2024-24 'AD' 5% 20/03/2052	USD	3.693.020	3.691.889	0,08
GNMA, Series 2023-19 'AE' 5% 20/08/2048	USD	2.109.140	2.106.254	0,04
GNMA, Series 2024-89 'AM' 5,5% 20/03/2049	USD	7.138.509	7.206.602	0,15
GNMA, Series 2010-29 'AP' 4,5% 20/10/2039	USD	31.518	31.274	0,00
GNMA, Series 2024-84 'BA' 5,75% 20/11/2045	USD	4.710.865	4.725.352	0,10
GNMA, Series 2025-149 'BA' 5% 20/09/2053	USD	6.564.830	6.542.195	0,14
GNMA, Series 2018-46 'CV' 3,2% 20/04/2031	USD	2.560.008	2.536.648	0,05
GNMA, Series 2022-179 'DA' 4,5% 20/06/2045	USD	2.473.633	2.470.182	0,05
GNMA, Series 2023-164 'DA' 5,5% 20/10/2047	USD	1.493.239	1.494.807	0,03
GNMA, Series 2018-97 'DB' 3,5% 20/10/2047	USD	1.011.103	962.265	0,02
GNMA, Series 2020-34 'DL' 3% 20/03/2050	USD	152.764	132.250	0,00
GNMA, Series 2018-139 'DV' 3,5% 20/01/2030	USD	866.683	858.438	0,02
GNMA, Series 2018-154 'DV' 4% 20/01/2030	USD	1.295.377	1.292.091	0,03
GNMA, Series 2009-103 'DY' 4,5% 20/11/2039	USD	1.584.618	1.576.438	0,03
GNMA, Series 2023-115 'E' 5,5% 20/11/2057	USD	3.505.733	3.525.941	0,07
GNMA, Series 2024-19 'E' 5% 20/09/2057	USD	5.231.075	5.231.182	0,11
GNMA, FRN, Series 2013-H18 'EA' 4,261% 20/07/2063	USD	7.358	7.352	0,00
GNMA, Series 2025-2 'EA' 4,5% 20/09/2040	USD	6.509.054	6.514.035	0,14
GNMA, Series 2024-19 'EB' 5,5% 20/06/2059	USD	3.081.955	3.111.024	0,06
GNMA, FRN, Series 2016-H11 'F' 4,561% 20/05/2066	USD	890.752	895.132	0,02
GNMA, FRN, Series 2016-H23 'F' 4,511% 20/10/2066	USD	602.960	605.459	0,01
GNMA, FRN, Series 2009-77 'FA' 4,598% 16/09/2039	USD	306.230	308.844	0,01
GNMA, FRN, Series 2009-H01 'FA' 4,904% 20/11/2059	USD	330.236	334.592	0,01
GNMA, FRN, Series 2011-H19 'FA' 4,231% 20/08/2061	USD	19.862	19.845	0,00
GNMA, FRN, Series 2011-H21 'FA' 4,361% 20/10/2061	USD	40.208	40.249	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H10 'FA' 4,311% 20/12/2061	USD	863.389	863.491	0,02
GNMA, FRN, Series 2012-H29 'FA' 4,276% 20/10/2062	USD	6.497	6.494	0,00
GNMA, FRN, Series 2013-H10 'FA' 4,161% 20/03/2063	USD	190.336	189.918	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H09 'FA' 4,381% 20/04/2065	USD	46.448	46.549	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H20 'FA' 4,231% 20/08/2065	USD	214.971	214.740	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H32 'FA' 4,511% 20/12/2065	USD	469.253	471.281	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H01 'FA' 4,661% 20/01/2066	USD	415.095	417.451	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H07 'FA' 4,511% 20/03/2066	USD	334.189	335.420	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H14 'FA' 4,561% 20/06/2066	USD	617.302	619.940	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H15 'FA' 4,561% 20/07/2066	USD	226.007	227.164	0,00
GNMA, FRN, Series 2016-H22 'FA' 4,531% 20/10/2066	USD	497.398	499.801	0,01
GNMA, FRN, Series 2017-H05 'FA' 4,511% 20/01/2067	USD	1.138.192	1.140.535	0,02
GNMA, FRN, Series 2014-H02 'FB' 4,411% 20/12/2063	USD	23.216	23.263	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H06 'FB' 4,411% 20/02/2065	USD	1.053.871	1.056.531	0,02
GNMA, FRN, Series 2015-H20 'FB' 4,361% 20/08/2065	USD	516.034	516.970	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-H23 'FB' 4,281% 20/09/2065	USD	171.535	171.483	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
GNMA, FRN, Series 2016-H01 'FB' 4,411% 20/11/2065	USD	1.393.570	1.396.024	0,03
GNMA, FRN, Series 2016-H04 'FB' 4,561% 20/01/2066	USD	131.419	132.072	0,00
GNMA, FRN, Series 2018-H20 'FB' 4,261% 20/06/2068	USD	325.189	325.307	0,01
GNMA, FRN, Series 2014-H17 'FC' 4,261% 20/07/2064	USD	446.634	446.337	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-H05 'FC' 4,241% 20/02/2065	USD	110.345	110.253	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H10 'FC' 4,241% 20/04/2065	USD	210.458	210.275	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H15 'FC' 4,341% 20/06/2065	USD	689.113	690.184	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-H20 'FC' 4,381% 20/08/2065	USD	497.552	498.618	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-H22 'FC' 4,361% 20/09/2065	USD	1.441.316	1.443.865	0,03
GNMA, FRN, Series 2016-H26 'FC' 4,761% 20/12/2066	USD	409.231	412.559	0,01
GNMA, FRN, Series 2017-H01 'FC' 4,711% 20/12/2066	USD	280.890	283.047	0,01
GNMA, FRN, Series 2017-H05 'FC' 4,511% 20/02/2067	USD	759.047	762.242	0,02
GNMA, FRN, Series 2017-H08 'FC' 4,361% 20/03/2067	USD	108.263	108.358	0,00
GNMA, FRN, Series 2016-H06 'FD' 4,681% 20/07/2065	USD	105.356	106.084	0,00
GNMA, FRN, Series 2016-H13 'FD' 4,17% 20/05/2066	USD	47.939	47.959	0,00
GNMA, FRN, Series 2014-H01 'FE' 4,491% 20/12/2063	USD	149.198	149.516	0,00
GNMA, FRN, Series 2014-H19 'FE' 4,231% 20/09/2064	USD	288.663	288.402	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H13 'FE' 4,797% 20/04/2066	USD	1.328.556	1.335.625	0,03
GNMA, FRN, Series 2016-H16 'FE' 5,161% 20/06/2066	USD	417.408	420.440	0,01
GNMA, FRN, Series 2017-H06 'FE' 4,311% 20/02/2067	USD	54.319	54.334	0,00
GNMA, FRN, Series 2018-H19 'FE' 4,594% 20/11/2068	USD	422.102	424.434	0,01
GNMA, FRN, Series 2017-H07 'FG' 4,221% 20/02/2067	USD	415.092	414.607	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-H10 'FH' 4,361% 20/04/2065	USD	822.422	823.899	0,02
GNMA, FRN, Series 2016-H09 'FH' 4,661% 20/04/2066	USD	883.438	889.241	0,02
GNMA, FRN, Series 2015-H12 'FL' 3,991% 20/05/2065	USD	60.228	59.979	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H28 'FL' 4,461% 20/10/2065	USD	354.825	356.023	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H01 'FL' 4,411% 20/12/2065	USD	146.681	146.862	0,00
GNMA, FRN, Series 2014-H17 'FM' 4,255% 20/08/2064	USD	598.260	597.688	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-H16 'FM' 4,361% 20/07/2065	USD	414.536	415.278	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H07 'FQ' 4,461% 20/03/2066	USD	476.791	477.615	0,01
GNMA, FRN, Series 2017-H07 'FQ' 4,406% 20/03/2067	USD	243.745	244.231	0,01
GNMA, Series 2024-167 'GA' 5% 20/10/2051	USD	3.202.548	3.184.914	0,07
GNMA, Series 2024-97 'GA' 5% 20/10/2052	USD	1.593.916	1.578.656	0,03
GNMA, FRN, Series 2017-H02 'GF' 4,571% 20/12/2066	USD	224.346	225.634	0,00
GNMA, Series 2018-154 'GV' 4% 20/01/2030	USD	2.090.705	2.084.041	0,04
GNMA, Series 2025-113 'HA' 5,5% 20/03/2052	USD	6.823.652	6.869.747	0,14
GNMA, Series 2024-81 'HV' 6% 20/07/2033	USD	3.664.246	3.718.383	0,08
GNMA, Series 2018-24 'HZ' 3% 20/02/2048	USD	1.098.891	968.425	0,02
GNMA, Series 2024-126 'JA' 5% 20/12/2049	USD	785.663	785.025	0,02
GNMA, Series 2009-25 'KA' 4,25% 20/04/2039	USD	11.644	11.525	0,00
GNMA, Series 2024-76 'KA' 6% 20/12/2049	USD	702.817	701.867	0,01
GNMA, Series 2025-113 'KA' 5,5% 20/08/2051	USD	6.719.638	6.829.130	0,14
GNMA, Series 2022-28 'KH' 2% 20/02/2052	USD	6.101.167	5.707.609	0,12
GNMA, Series 2012-110 'KJ' 3% 20/03/2042	USD	60.633	59.509	0,00
GNMA, Series 2024-77 'LA' 5,5% 20/05/2051	USD	3.796.628	3.806.114	0,08
GNMA, Series 2020-5 'LC' 3,5% 20/10/2049	USD	160.339	151.871	0,00
GNMA, FRN, Series 2010-H26 'LF' 4,111% 20/08/2058	USD	39.144	39.012	0,00
GNMA, PO, Series 2010-31 'LO'0% 16/11/2034	USD	103.288	91.681	0,00
GNMA, Series 2016-90 'MA' 3% 20/10/2045	USD	60.145	59.792	0,00
GNMA, Series 2024-4 'MA' 5% 20/06/2052	USD	552.844	552.013	0,01
GNMA, Series 2024-69 'MA' 5,5% 20/04/2054	USD	5.890.258	5.967.663	0,12
GNMA, Series 2025-134 'MA' 4% 20/11/2049	USD	7.660.277	7.493.801	0,16
GNMA, Series 2012-16 'MT' 5% 20/05/2039	USD	158.938	159.163	0,00
GNMA, Series 2018-11 2,75% 20/12/2047	USD	576.406	513.901	0,01
GNMA, Series 2024-21 'P' 5% 20/10/2053	USD	12.655.236	12.663.505	0,26
GNMA, Series 2024-30 'PA' 5% 20/07/2052	USD	4.571.625	4.599.105	0,10
GNMA, FRN, Series 2010-57 'PF' 4,298% 16/11/2032	USD	35.124	35.124	0,00
GNMA, Series 2011-74 'PL' 4% 20/05/2041	USD	1.959.225	1.915.709	0,04
GNMA, Series 2018-67 'QV' 3,5% 20/05/2031	USD	280.404	274.759	0,01
GNMA, FRN, Series 2013-H25 'SA' 4,511% 20/10/2063	USD	316.477	317.717	0,01
GNMA, FRN, Series 2014-H10 'TA' 4,361% 20/04/2064	USD	525.653	526.082	0,01
GNMA, Series 2025-188 'VA' 5% 20/11/2036	USD	19.916.100	19.981.493	0,42
GNMA, Series 2013-109 'WG' 2,5% 16/07/2028	USD	46.154	45.767	0,00
GNMA, Series 2012-96 'WP' 6,5% 16/08/2042	USD	79.380	82.470	0,00
GNMA, Series 2014-12 'ZA' 3% 20/01/2044	USD	1.431.716	1.333.473	0,03
GNMA, Series 2015-36 'ZH' 3% 20/03/2045	USD	1.305.776	1.188.699	0,02
GNMA 687926 6,5% 15/09/2038	USD	22.641	24.121	0,00
GNMA 736621 4,5% 15/02/2034	USD	1.407.331	1.389.107	0,03
GNMA 784264 5,5% 15/02/2035	USD	1.452.590	1.482.254	0,03
GNMA 784265 5,5% 15/12/2035	USD	2.162.520	2.209.681	0,05
GNMA 784270 5,5% 15/02/2035	USD	1.763.989	1.800.311	0,04
GNMA 785859 5,5% 15/06/2041	USD	5.333.853	5.547.914	0,12
GNMA II 3333 5,5% 20/01/2033	USD	699.032	720.996	0,02
GNMA II 3346 5,5% 20/02/2033	USD	2.462.338	2.509.989	0,05
GNMA II 3556 5,5% 20/05/2034	USD	574.538	590.656	0,01
GNMA II 3583 5,5% 20/07/2034	USD	350.639	360.486	0,01
GNMA II 4245 6% 20/09/2038	USD	15.847	16.641	0,00
GNMA II 616119 3,5% 20/01/2042	USD	566.669	514.399	0,01
GNMA II 784162 4% 20/01/2035	USD	591.678	576.562	0,01
GNMA II, FRN 898466 5,237% 20/10/2063	USD	172.722	176.572	0,00
GNMA II, FRN AF7315 5,773% 20/10/2063	USD	209.481	212.144	0,00
GNMA II, FRN AF7331 5,889% 20/12/2063	USD	15.252	15.445	0,00
GNMA II MA3571 2,5% 20/04/2031	USD	1.533.140	1.475.435	0,03
GNMA II MA6533 4% 20/03/2050	USD	242.335	223.405	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,937% 23/04/2028	USD	16.130.000	16.181.144	0,34
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,153% 21/10/2029	USD	12.620.000	12.448.029	0,26
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029	USD	17.790.000	18.463.790	0,38
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,594% 20/04/2030	USD	11.990.000	11.931.852	0,25
Hyundai Capital America, 144A 5,25% 08/01/2027	USD	6.340.000	6.366.923	0,13
Hyundai Capital America, 144A 5,275% 24/06/2027	USD	9.245.000	9.314.698	0,19
Hyundai Capital America, 144A 5% 07/01/2028	USD	9.970.000	10.013.426	0,21
Hyundai Capital America, 144A 4,75% 18/06/2029	USD	6.910.000	6.894.307	0,14
Hyundai Capital America, 144A 5,3% 24/06/2029	USD	3.390.000	3.432.273	0,07
Hyundai Capital America, 144A 4,55% 26/09/2029	USD	7.975.000	7.923.369	0,17
ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027	USD	7.480.000	7.502.240	0,16
ITC Holdings Corp., 144A 4,875% 15/04/2031	USD	9.430.000	9.410.656	0,20
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2015-JP1 'A5' 3,914% 15/01/2049†	USD	112.724	111.625	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,244% 15/07/2048	USD	1.500.000	1.238.185	0,03
LLC, FRN, Series 2026-FL21 'A', 144A 4,987% 18/02/2041	USD	14.300.000	14.317.889	0,30
Mars, Inc., 144A 4,6% 01/03/2028	USD	12.190.000	12.220.426	0,25
Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029	USD	5.130.000	5.266.231	0,11
Marvell Technology, Inc. 4,75% 15/07/2030	USD	1.840.000	1.840.487	0,04
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4,9% 15/11/2027	USD	18.730.000	18.833.765	0,39
Morgan Stanley, FRN 6,296% 18/10/2028	USD	5.730.000	5.854.617	0,12
Morgan Stanley, FRN 4,994% 12/04/2029	USD	6.835.000	6.874.719	0,14
Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029	USD	8.935.000	9.007.569	0,19
Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	1.695.000	1.718.382	0,04
Morgan Stanley, FRN 4,238% 09/01/2030	USD	7.550.000	7.454.892	0,16
Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030	USD	3.985.000	4.022.710	0,08
Morgan Stanley, FRN 4,555% 10/04/2030	USD	9.580.000	9.525.662	0,20
Morgan Stanley, FRN 5,656% 18/04/2030	USD	7.560.000	7.730.571	0,16
Morgan Stanley, FRN 5,042% 19/07/2030	USD	5.920.000	5.963.841	0,12
Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,504% 26/05/2028	USD	7.790.000	7.858.730	0,16
Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,016% 12/01/2029	USD	7.610.000	7.657.882	0,16
Morgan Stanley Bank NA, FRN 4,788% 10/05/2030	USD	6.430.000	6.436.023	0,13
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C31 'A5' 3,102% 15/11/2049	USD	1.500.000	1.492.024	0,03
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A', 144A 3,474% 25/11/2026	USD	724.668	718.437	0,02
O'Reilly Automotive, Inc. 5,75% 20/11/2026	USD	8.265.000	8.300.439	0,17
Santander Holdings USA, Inc., FRN 5,04% 05/06/2030	USD	6.710.000	6.713.853	0,14
State Street Corp., FRN 4,543% 24/04/2028	USD	5.250.000	5.255.149	0,11
Synopsys, Inc. 4,65% 01/04/2028	USD	12.390.000	12.412.913	0,26
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,4% 12/06/2029	USD	840.000	857.132	0,02
T-Mobile USA, Inc. 4,8% 15/07/2028	USD	8.000.000	8.036.428	0,17
T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	12.100.000	11.745.763	0,24
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C9 'ASB' 4,09% 15/03/2051	USD	1.481.696	1.471.803	0,03
UMBS 254548 5,5% 01/12/2032	USD	12.256	12.561	0,00
UMBS 254766 5% 01/06/2033	USD	2.171	2.178	0,00
UMBS 255813 5% 01/08/2035	USD	1.492	1.509	0,00
UMBS 256101 5,5% 01/02/2036	USD	8.521	8.788	0,00
UMBS 257003 5,5% 01/12/2037	USD	4.963	5.105	0,00
UMBS 555458 5,5% 01/05/2033	USD	24.882	25.100	0,00
UMBS 745275 5% 01/02/2036	USD	34.606	35.010	0,00
UMBS 745398 6% 01/06/2035	USD	29.281	30.001	0,00
UMBS 745748 5,5% 01/07/2036	USD	31.500	32.489	0,00
UMBS 747628 5% 01/11/2033	USD	78.530	78.359	0,00
UMBS 780914 5% 01/06/2034	USD	2.822	2.833	0,00
UMBS 826305 5% 01/07/2035	USD	4.515	4.568	0,00
UMBS 848647 5,5% 01/01/2036	USD	6.254	6.450	0,00
UMBS 890609 3,5% 01/10/2033	USD	2.031.680	1.964.690	0,04
UMBS 931522 5% 01/07/2029	USD	250.865	251.078	0,01
UMBS 995082 5,5% 01/08/2037	USD	136.844	138.601	0,00
UMBS 995838 5,5% 01/05/2039	USD	6.900	7.104	0,00
UMBS AB7673 2,5% 01/01/2033	USD	2.479.551	2.341.875	0,05
UMBS AB9863 3% 01/07/2043	USD	592.803	539.915	0,01
UMBS AC3237 5% 01/10/2039	USD	140.898	142.547	0,00
UMBS AD0249 5,5% 01/04/2037	USD	170.955	172.969	0,00
UMBS AI3059 5% 01/05/2041	USD	85.891	86.294	0,00
UMBS AK9346 4% 01/04/2042	USD	474.577	460.842	0,01
UMBS AL1552 4% 01/03/2032	USD	1.741.536	1.716.614	0,04
UMBS AL1893 3,5% 01/05/2032	USD	575.796	558.413	0,01
UMBS AL3188 2% 01/03/2028	USD	2.770.497	2.720.394	0,06
UMBS AL4460 3% 01/07/2028	USD	1.825.753	1.803.593	0,04
UMBS AL5396 4,5% 01/05/2034	USD	677.741	672.346	0,01
UMBS AL6719 4% 01/01/2035	USD	1.156.361	1.127.171	0,02
UMBS AL7281 3% 01/09/2030	USD	1.368.678	1.337.058	0,03
UMBS AL7582 3,5% 01/01/2034	USD	1.516.524	1.465.331	0,03
UMBS AL7654 3% 01/09/2035	USD	389.952	367.848	0,01
UMBS AL7798 2,5% 01/02/2035	USD	715.371	674.758	0,01
UMBS AL8051 4% 01/05/2034	USD	424.911	416.146	0,01
UMBS AL8691 3,5% 01/03/2029	USD	181.995	180.079	0,00
UMBS AL8909 3% 01/09/2030	USD	1.083.617	1.066.967	0,02
UMBS AL9123 3,5% 01/01/2036	USD	1.679.727	1.605.862	0,03
UMBS AR2499 2,5% 01/01/2033	USD	831.990	787.368	0,02
UMBS AR5341 2,5% 01/02/2033	USD	519.749	493.260	0,01
UMBS AS1066 3% 01/11/2028	USD	1.286.705	1.268.153	0,03
UMBS AS1532 3,5% 01/01/2029	USD	696.878	689.449	0,01
UMBS AS1625 3,5% 01/02/2034	USD	1.477.832	1.430.990	0,03
UMBS AS2547 3,5% 01/06/2034	USD	1.781.365	1.720.343	0,04
UMBS AS3988 3,5% 01/12/2029	USD	396.333	391.125	0,01
UMBS AS4722 3% 01/04/2030	USD	1.465.036	1.433.834	0,03
UMBS AS7086 3% 01/05/2031	USD	1.688.038	1.640.351	0,03
UMBS AS7773 2% 01/08/2026	USD	21.537	21.480	0,00
UMBS AS7789 3% 01/08/2036	USD	802.090	757.655	0,02
UMBS AS9707 4% 01/05/2032	USD	705.133	693.964	0,01
UMBS AT7861 3% 01/06/2028	USD	558.971	551.082	0,01
UMBS AV5068 3,5% 01/02/2029	USD	343.838	340.172	0,01
UMBS AY4218 3% 01/05/2030	USD	708.915	692.221	0,01
UMBS AZ2953 3% 01/09/2030	USD	983.801	959.612	0,02
UMBS BJ9886 2,5% 01/11/2034	USD	1.703.895	1.611.169	0,03
UMBS BM1370 3% 01/04/2037	USD	996.544	938.887	0,02
UMBS BM1548 4% 01/06/2037	USD	501.157	488.936	0,01
UMBS BM3938 3,5% 01/04/2033	USD	1.898.175	1.853.578	0,04
UMBS BM3987 2,5% 01/06/2032	USD	1.873.213	1.807.632	0,04
UMBS BM4298 3,5% 01/04/2034	USD	4.244.352	4.113.761	0,09
UMBS BM4473 3,5% 01/04/2033	USD	2.723.187	2.665.704	0,06
UMBS BM4787 4% 01/10/2033	USD	756.871	747.671	0,02
UMBS BM5112 3% 01/11/2033	USD	1.759.949	1.700.305	0,04
UMBS CA1299 3,5% 01/03/2033	USD	807.903	789.708	0,02
UMBS CA9597 5,5% 01/11/2036	USD	1.660.349	1.685.530	0,04
UMBS FA1171 5% 01/09/2049	USD	2.741.652	2.773.724	0,06
UMBS FA1567 6% 01/05/2040	USD	5.814.539	6.027.680	0,13
UMBS FM0043 3% 01/02/2030	USD	194.310	191.646	0,00
UMBS FM1300 3% 01/07/2034	USD	952.803	916.014	0,02
UMBS FM1695 2,5% 01/03/2031	USD	726.891	711.104	0,02
UMBS FM1813 4% 01/10/2034	USD	1.785.578	1.763.392	0,04
UMBS FM2215 3% 01/03/2037	USD	1.032.857	989.355	0,02
UMBS FM2348 3% 01/01/2035	USD	2.681.599	2.565.499	0,05
UMBS FM2531 3% 01/09/2034	USD	2.737.774	2.664.736	0,06
UMBS FM3340 3,5% 01/05/2035	USD	3.359.429	3.265.179	0,07
UMBS FM3507 3% 01/05/2036	USD	555.992	529.414	0,01
UMBS FM3524 3% 01/04/2032	USD	1.355.028	1.326.714	0,03
UMBS FM4033 2,5% 01/08/2035	USD	3.740.309	3.519.923	0,07
UMBS FS0448 3% 01/01/2037	USD	4.456.885	4.281.775	0,09
UMBS FS0842 3% 01/08/2036	USD	1.964.810	1.887.210	0,04
UMBS FS0870 3% 01/03/2035	USD	7.502.734	7.272.990	0,15
UMBS FS2809 3,5% 01/01/2037	USD	1.860.641	1.813.230	0,04
UMBS FS3488 3,5% 01/01/2038	USD	1.200.516	1.158.608	0,02
UMBS FS3938 3% 01/08/2035	USD	1.516.879	1.457.131	0,03
UMBS FS6613 4% 01/06/2038	USD	1.417.442	1.398.915	0,03
UMBS FS6917 5,5% 01/05/2044	USD	4.532.862	4.597.166	0,10
UMBS FS7818 3,5% 01/04/2038	USD	1.340.733	1.301.838	0,03
UMBS FS7829 3% 01/02/2031	USD	646.481	636.268	0,01
UMBS FS7841 3% 01/01/2038	USD	1.123.470	1.078.741	0,02
UMBS FS7853 3% 01/06/2033	USD	3.335.140	3.259.044	0,07
UMBS FS7950 3% 01/02/2035	USD	3.745.063	3.632.437	0,08
UMBS FS8480 6% 01/01/2042	USD	4.835.641	4.954.669	0,10
UMBS FS8704 4,5% 01/11/2038	USD	2.591.409	2.581.124	0,05
UMBS FS9247 3,5% 01/12/2033	USD	5.870.479	5.682.638	0,12
UMBS MA0511 4,5% 01/09/2030	USD	178.993	178.302	0,00
UMBS MA0816 4,5% 01/08/2031	USD	37.054	36.919	0,00
UMBS MA0919 3,5% 01/12/2031	USD	2.199.886	2.146.314	0,04
UMBS MA0949 3,5% 01/01/2032	USD	406.708	396.679	0,01
UMBS MA1010 3,5% 01/03/2032	USD	374.125	364.776	0,01
UMBS MA1107 3,5% 01/07/2032	USD	446.783	434.882	0,01
UMBS MA1200 3% 01/10/2032	USD	3.049.517	2.934.503	0,06
UMBS MA1237 3% 01/11/2032	USD	1.709.261	1.644.031	0,03
UMBS MA1471 2,5% 01/06/2033	USD	1.104.814	1.042.656	0,02
UMBS MA1512 3,5% 01/07/2033	USD	1.401.832	1.359.193	0,03
UMBS MA1607 3% 01/10/2033	USD	2.555.161	2.446.562	0,05
UMBS MA1922 4% 01/06/2034	USD	3.585.503	3.531.348	0,07
UMBS MA1982 3,5% 01/08/2034	USD	278.758	269.684	0,01
UMBS MA2018 3,5% 01/09/2034	USD	916.800	885.080	0,02
UMBS MA2137 3% 01/01/2035	USD	518.470	491.372	0,01
UMBS MA2198 3,5% 01/03/2035	USD	216.350	208.549	0,00
UMBS MA2388 3% 01/09/2035	USD	120.564	114.241	0,00
UMBS MA2579 3% 01/04/2036	USD	324.955	307.896	0,01
UMBS MA2801 2,5% 01/11/2026	USD	51.457	51.232	0,00
UMBS MA2899 2,5% 01/02/2027	USD	101.275	100.709	0,00
UMBS MA3395 3,5% 01/06/2028	USD	362.795	360.036	0,01
UMBS MA3408 3,5% 01/07/2028	USD	341.160	338.045	0,01
UMBS MA4367 1,5% 01/06/2031	USD	692.297	652.827	0,01
UMBS MA4390 2% 01/07/2031	USD	657.516	625.150	0,01
UMBS MA4672 3,5% 01/07/2032	USD	5.104.535	4.983.049	0,10
UMBS QN1202 3% 01/12/2034	USD	1.806.563	1.730.924	0,04

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
UMBS RC1280 3% 01/03/2035	USD	1.221.706	1.168.363	0,02
UMBS RD0015 1,5% 01/01/2032	USD	1.906.893	1.790.029	0,04
UMBS RD5067 1,5% 01/09/2031	USD	2.770.116	2.602.128	0,05
UMBS SA0033 3% 01/10/2032	USD	1.639.801	1.581.718	0,03
UMBS SA0108 5% 01/09/2035	USD	4.931.104	4.964.385	0,10
UMBS SB0722 3% 01/04/2033	USD	2.660.761	2.590.772	0,05
UMBS SB0846 2% 01/03/2033	USD	878.172	836.549	0,02
UMBS SC0178 3% 01/04/2037	USD	6.776.766	6.416.449	0,13
UMBS SC0280 4,5% 01/07/2038	USD	495.069	490.498	0,01
UMBS SC0764 5,5% 01/08/2045	USD	8.559.611	8.767.219	0,18
UMBS ZA2322 4% 01/11/2033	USD	3.860.235	3.795.449	0,08
UMBS ZA2330 4% 01/01/2034	USD	5.042.266	4.953.928	0,10
UMBS ZA2393 3% 01/10/2035	USD	6.979.909	6.618.688	0,14
UMBS ZN3610 3,5% 01/02/2034	USD	1.002.610	975.235	0,02
UMBS ZS7279 2,5% 01/01/2029	USD	411.635	405.065	0,01
UMBS ZS8124 4% 01/08/2033	USD	408.460	403.356	0,01
UMBS ZS8676 3% 01/11/2032	USD	485.446	468.481	0,01
UMBS ZT1654 4% 01/01/2034	USD	3.486.290	3.441.622	0,07
UMBS ZT1985 3,5% 01/02/2031	USD	1.378.838	1.357.069	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	2.135.000	2.104.031	0,04
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4,85% 15/08/2027	USD	15.165.000	15.204.047	0,32
Wells Fargo & Co., FRN 4,9% 24/01/2028	USD	21.715.000	21.768.152	0,45
Wells Fargo & Co., FRN 5,707% 22/04/2028	USD	7.545.000	7.615.257	0,16
Wells Fargo & Co., FRN 4,97% 23/04/2029	USD	10.955.000	11.014.064	0,23
Wells Fargo & Co., FRN 4,577% 20/05/2029	USD	11.760.000	11.735.562	0,24
Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	9.650.000	9.817.665	0,20
Wells Fargo & Co., FRN 6,303% 23/10/2029	USD	7.500.000	7.758.917	0,16
Wells Fargo & Co., FRN 4,182% 23/01/2030	USD	8.250.000	8.146.575	0,17
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-BNK1 'A3' 2,652% 15/08/2049	USD	205.169	204.797	0,00
Wendy's Funding LLC, Series 2019-1A 'A2II', 144A 4,08% 15/06/2049	USD	5.249.234	5.055.295	0,11
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'B' 4,371% 15/09/2057	USD	1.625.000	1.542.250	0,03
			2.491.305.122	**51,85**
Total obligaciones			**3.249.183.907**	**67,62**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**3.249.183.907**	**67,62**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	86.987.140	86.987.140	1,81
			86.987.140	**1,81**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**86.987.140**	**1,81**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**86.987.140**	**1,81**
Total de inversiones			**4.832.511.491**	**100,57**
Efectivo			**13.078.664**	**0,27**
Otro activo/(pasivo)			**(40.471.284)**	**(0,84)**
Patrimonio neto total			**4.805.118.871**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	75,42
Canadá	5,00
Reino Unido	4,98
Francia	2,76
Luxemburgo	1,81
Japón	1,79
Países Bajos	1,75
España	1,68
Islas Caimán	1,43
Irlanda	0,92
Suiza	0,64
Alemania	0,56
Dinamarca	0,54
Suecia	0,49
Bélgica	0,42
Nueva Zelanda	0,29
Australia	0,09
Total de inversiones	**100,57**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,57)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	324.874.479	USD	370.484.906	05/08/2026	Morgan Stanley	253.468	0,01
USD	236.500	EUR	207.150	01/07/2026	BNP Paribas	453	-
USD	78.136	EUR	68.436	02/07/2026	Morgan Stanley	154	-
USD	460.992	EUR	394.996	06/07/2026	Barclays	10.822	-
USD	2.638.412	EUR	2.287.367	06/07/2026	BNP Paribas	31.536	-
USD	7.945.597	EUR	6.862.491	06/07/2026	HSBC	124.526	-
USD	2.241.029	EUR	1.939.721	06/07/2026	Morgan Stanley	30.360	-
USD	1.896.842	EUR	1.630.408	06/07/2026	Standard Chartered	38.692	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**490.011**	**0,01**
EUR	460.745	USD	534.722	06/07/2026	BNP Paribas	(9.619)	-
EUR	337.528.717	USD	393.399.064	06/07/2026	HSBC	(8.722.983)	(0,18)
EUR	207.150	USD	236.840	05/08/2026	BNP Paribas	(446)	-
EUR	68.436	USD	78.245	05/08/2026	Morgan Stanley	(148)	-
GBP	264.069	USD	354.277	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.218)	-
GBP	74.252.148	USD	99.591.280	06/07/2026	Standard Chartered	(1.441.460)	(0,03)
USD	370.032.031	EUR	324.874.479	06/07/2026	Morgan Stanley	(222.217)	(0,01)
USD	672.399	EUR	589.896	05/08/2026	HSBC	(775)	-
USD	179.243	EUR	157.651	05/08/2026	Morgan Stanley	(664)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(10.403.530)**	**(0,22)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(9.913.519)**	**(0,21)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
US 2 Year Note, 30/09/2026	7.004	USD	1.444.000.455	(201.239)	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	(6.960)	USD	(745.562.814)	(3.710.196)	(0,08)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(3.911.435)**	**(0,08)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**(3.911.435)**	**(0,08)**

JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Certificados de depósito				
Australia				
Commonwealth Bank of Australia 0% 04/01/2027	EUR	5.000.000	4.936.135	0,46
National Australia Bank Ltd. 0% 08/07/2026	EUR	3.000.000	2.998.508	0,28
National Australia Bank Ltd. 0% 21/07/2026	EUR	5.000.000	4.993.475	0,46
			12.928.118	**1,20**
Bélgica				
KBC Bank NV 2,36% 03/09/2026	EUR	7.000.000	6.999.979	0,65
KBC Bank NV 2,42% 05/10/2026	EUR	7.000.000	6.999.729	0,65
			13.999.708	**1,30**
Canadá				
Bank of Nova Scotia (The) 0% 27/08/2026	EUR	5.000.000	4.981.700	0,47
Bank of Nova Scotia (The), FRN 2,476% 09/09/2026	EUR	3.000.000	3.000.401	0,28
Bank of Nova Scotia (The), FRN 2,482% 01/12/2026	EUR	20.000.000	20.002.114	1,86
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 04/09/2026	EUR	5.000.000	4.978.739	0,46
			32.962.954	**3,07**
China				
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 13/08/2026	EUR	5.000.000	4.985.510	0,47
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 15/09/2026	EUR	5.000.000	4.973.639	0,46
			9.959.149	**0,93**
Finlandia				
Nordea Bank Abp 0% 08/07/2026	EUR	3.000.000	2.998.481	0,28
Nordea Bank Abp 0% 17/11/2026	EUR	5.000.000	4.952.302	0,46
Nordea Bank Abp, FRN 2,45% 01/09/2026	EUR	15.000.000	15.000.387	1,40
Nordea Bank Abp, FRN 2,428% 01/12/2026	EUR	5.000.000	4.999.561	0,46
			27.950.731	**2,60**
Francia				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 04/01/2027	EUR	3.000.000	2.960.498	0,28
Credit Agricole SA 0% 09/07/2026	EUR	4.000.000	3.997.718	0,37
Credit Agricole SA 0% 05/01/2027	EUR	3.000.000	2.960.209	0,28
HSBC Continental Europe SA 0% 22/07/2026	EUR	5.000.000	4.993.032	0,46
HSBC Continental Europe SA, FRN 2,403% 13/08/2026	EUR	5.000.000	5.000.249	0,46
SFIL SA 0% 27/07/2026	EUR	3.000.000	2.994.870	0,28
			22.906.576	**2,13**
Irlanda				
Bank of America Europe DAC 0% 19/10/2026	EUR	5.000.000	4.963.687	0,46
Bank of America Europe DAC 0% 26/11/2026	EUR	5.000.000	4.950.177	0,46
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 18/08/2026	EUR	2.000.000	1.993.568	0,19
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 31/08/2026	EUR	4.000.000	3.983.476	0,37
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 03/12/2026	EUR	5.000.000	4.944.798	0,46
			20.835.706	**1,94**
Japón				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 22/07/2026	EUR	10.000.000	9.985.883	0,93
Mizuho Bank Ltd. 0% 07/08/2026	EUR	5.000.000	4.988.041	0,47
Mizuho Bank Ltd. 0% 01/09/2026	EUR	3.000.000	2.987.770	0,28
Mizuho Bank Ltd. (Issue date 08/04/2026) 0% 10/08/2026	EUR	5.000.000	4.987.054	0,46
Mizuho Bank Ltd. (Issue date 09/04/2026) 0% 10/08/2026	EUR	5.000.000	4.987.054	0,46
MUFG Bank Ltd. 0% 05/10/2026	EUR	3.000.000	2.979.981	0,28
MUFG Bank Ltd. 0% 26/10/2026	EUR	2.000.000	1.983.598	0,19
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 01/09/2026	EUR	4.000.000	3.983.694	0,37
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 16/07/2026	EUR	4.000.000	3.996.004	0,37
			40.879.079	**3,81**
Países Bajos				
ING Bank NV 0% 03/08/2026	EUR	5.000.000	4.989.200	0,46
ING Bank NV 0% 02/09/2026	EUR	7.000.000	6.970.824	0,65
ING Bank NV 0% 01/02/2027	EUR	3.000.000	2.954.002	0,28
			14.914.026	**1,39**
Noruega				
DNB Bank ASA 0% 01/07/2026	EUR	5.000.000	4.999.697	0,47
DNB Bank ASA 0% 13/08/2026	EUR	8.000.000	7.978.423	0,74
DNB Bank ASA 0% 12/10/2026	EUR	5.000.000	4.966.116	0,46
DNB Bank ASA 0% 01/12/2026	EUR	2.000.000	1.979.098	0,19
DNB Bank ASA 0% 04/01/2027	EUR	2.000.000	1.974.412	0,18
			21.897.746	**2,04**
Singapur				
DBS Bank Ltd. 0% 03/09/2026	EUR	5.000.000	4.979.636	0,46
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 2,447% 03/11/2026	EUR	5.000.000	5.000.139	0,47
			9.979.775	**0,93**
Suecia				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2,44% 21/10/2026	EUR	5.000.000	5.000.585	0,46
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2,17% 02/11/2026	EUR	5.000.000	4.995.398	0,46
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2,47% 02/11/2026	EUR	3.000.000	3.000.430	0,28
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2,52% 01/12/2026	EUR	5.000.000	5.000.693	0,47
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2,61% 17/12/2026	EUR	3.500.000	3.501.489	0,33
			21.498.595	**2,00**
Suiza				
UBS AG, FRN 2,493% 04/01/2027	EUR	5.000.000	4.999.884	0,47
UBS AG, FRN 2,496% 03/02/2027	EUR	5.000.000	4.999.604	0,46
			9.999.488	**0,93**
Reino Unido				
Goldman Sachs International Bank 0% 01/07/2026	EUR	5.000.000	4.999.678	0,47
Goldman Sachs International Bank 0% 06/07/2026	EUR	3.000.000	2.998.844	0,28
Goldman Sachs International Bank 0% 26/08/2026	EUR	1.000.000	996.223	0,09
Goldman Sachs International Bank 0% 02/09/2026	EUR	3.000.000	2.987.180	0,28
Goldman Sachs International Bank 0% 01/12/2026	EUR	5.000.000	4.945.557	0,46
Lloyds Bank plc 0% 22/07/2026	EUR	5.000.000	4.992.693	0,47
Santander UK plc 0% 14/09/2026	EUR	5.000.000	4.975.286	0,46
			26.895.461	**2,51**
Estados Unidos de América				
Bank of America NA 0% 17/08/2026	EUR	5.000.000	4.985.230	0,46
Bank of America NA 0% 05/01/2027	EUR	3.000.000	2.961.512	0,28
Citibank NA 0% 16/11/2026	EUR	5.000.000	4.952.381	0,46
			12.899.123	**1,20**
Total Certificados de depósito			**300.506.235**	**27,98**
Papel comercial				
Australia				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 17/07/2026	EUR	3.000.000	2.996.915	0,28
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 04/08/2026	EUR	8.000.000	7.982.990	0,74
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 13/10/2026	EUR	3.000.000	2.979.462	0,28
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 04/01/2027	EUR	5.000.000	4.935.846	0,46
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 09/11/2026	EUR	5.000.000	4.954.938	0,46
			23.850.151	**2,22**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Austria				
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 03/07/2026	EUR	2.000.000	1.999.620	0,19
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 08/07/2026	EUR	5.000.000	4.997.471	0,46
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 14/07/2026	EUR	5.000.000	4.995.575	0,46
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 22/07/2026	EUR	10.000.000	9.986.099	0,93
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 03/09/2026	EUR	2.000.000	1.991.639	0,19
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 23/09/2026	EUR	3.000.000	2.983.341	0,28
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 01/10/2026	EUR	2.000.000	1.987.985	0,19
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 02/11/2026	EUR	2.000.000	1.983.500	0,18
			30.925.230	**2,88**
Bélgica				
Belgium Government Bond 0% 22/07/2026	EUR	5.000.000	4.993.032	0,47
Belgium Government Bond 0% 28/07/2026	EUR	5.000.000	4.991.134	0,46
			9.984.166	**0,93**
Islas Caimán				
Chesham Finance Ltd. 0% 07/07/2026	EUR	5.000.000	4.997.784	0,47
			4.997.784	**0,47**
Dinamarca				
Novo Nordisk A/S 0% 10/07/2026	EUR	5.000.000	4.996.789	0,46
			4.996.789	**0,46**
Finlandia				
Kuntarahoitus OYJ 0% 13/07/2026	EUR	5.000.000	4.995.891	0,47
Nordea Bank Abp 0% 01/02/2027	EUR	3.000.000	2.953.744	0,27
OP Corporate Bank plc 0% 15/07/2026	EUR	5.000.000	4.995.254	0,47
OP Corporate Bank plc 0% 27/07/2026	EUR	4.000.000	3.993.172	0,37
OP Corporate Bank plc 0% 15/09/2026	EUR	5.000.000	4.975.255	0,46
			21.913.316	**2,04**
Francia				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 02/07/2026	EUR	5.000.000	4.999.380	0,47
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 26/08/2026	EUR	3.000.000	2.989.189	0,28
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 26/10/2026	EUR	3.000.000	2.976.232	0,28
Agence Francaise de Developement 0% 21/09/2026	EUR	5.000.000	4.972.457	0,46
Antalis SA 0% 08/07/2026	EUR	3.000.000	2.998.379	0,28
Antalis SA 0% 16/07/2026	EUR	1.000.000	998.919	0,09
Antalis SA 0% 20/08/2026	EUR	4.500.000	4.484.267	0,42
Antalis SA 0% 25/08/2026	EUR	2.000.000	1.992.293	0,19
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 12/08/2026	EUR	3.000.000	2.991.747	0,28
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 04/09/2026	EUR	3.000.000	2.987.081	0,28
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 01/10/2026	EUR	10.000.000	9.937.887	0,93
BRED Banque Populaire COBPFA 0% 15/10/2026	EUR	3.000.000	2.978.404	0,28
BRED Banque Populaire SA 0% 20/10/2026	EUR	5.000.000	4.962.250	0,46
Dexia SA 0% 27/08/2026	EUR	10.000.000	9.962.427	0,93
Dexia SA 0% 04/09/2026	EUR	5.000.000	4.978.469	0,46
HSBC Continental Europe SA 0% 31/07/2026	EUR	5.000.000	4.990.178	0,46
LMA SA 0% 01/07/2026	EUR	26.000.000	25.998.396	2,42
LMA SADIR 0% 18/08/2026	EUR	1.000.000	996.849	0,09
LMA SADIR 0% 02/09/2026	EUR	2.000.000	1.991.662	0,19
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0% 17/08/2026	EUR	5.000.000	4.984.577	0,46
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 11/08/2026	EUR	10.000.000	9.973.143	0,93
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 10/09/2026	EUR	3.000.000	2.985.817	0,28
Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC 0% 13/07/2026	EUR	3.000.000	2.997.528	0,28
Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC 0% 05/08/2026	EUR	5.000.000	4.988.547	0,46
Satellite SASU 0% 02/09/2026	EUR	5.000.000	4.977.832	0,46
Totalenergies Capital SA 0% 09/07/2026	EUR	3.000.000	2.998.659	0,28
UNEDIC 0% 24/07/2026	EUR	5.000.000	4.992.632	0,47
UNEDIC ASSEO 0% 05/08/2026	EUR	5.000.000	4.988.377	0,46
UNEDIC ASSEO 0% 25/08/2026	EUR	5.000.000	4.981.686	0,46
UNEDIC ASSEO 0% 22/09/2026	EUR	5.000.000	4.972.179	0,46
			153.027.443	**14,25**
Alemania				
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 20/07/2026	EUR	3.000.000	2.996.282	0,28
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 19/10/2026	EUR	5.000.000	4.963.834	0,46
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 20/10/2026	EUR	2.000.000	1.985.394	0,18
Erste Abwicklungsanstalt 0% 02/07/2026	EUR	5.000.000	4.999.364	0,47
Erste Abwicklungsanstalt 0% 27/07/2026	EUR	5.000.000	4.991.427	0,46
Erste Abwicklungsanstalt 0% 13/08/2026	EUR	5.000.000	4.986.045	0,46
Erste Abwicklungsanstalt 0% 20/08/2026	EUR	5.000.000	4.984.599	0,46
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 22/07/2026	EUR	5.000.000	4.993.321	0,47
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 23/07/2026	EUR	5.000.000	4.993.018	0,47
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 21/09/2026	EUR	3.000.000	2.984.417	0,28
			42.877.701	**3,99**
Irlanda				
HSBC Continental Europe 0% 04/01/2027	EUR	2.000.000	1.973.956	0,18
Matchpoint Finance plc 0% 07/07/2026	EUR	2.000.000	1.999.063	0,19
Matchpoint Finance plc 0% 20/08/2026	EUR	4.000.000	3.986.390	0,37
Weinberg Capital DAC 0% 07/07/2026	EUR	3.000.000	2.998.671	0,28
			10.958.080	**1,02**
Luxemburgo				
Nestle Finance International Ltd. 0% 02/07/2026	EUR	5.000.000	4.999.365	0,47
Nestle Finance International Ltd. 0% 30/07/2026	EUR	5.000.000	4.990.503	0,46
Sunderland Receivables SA 0% 26/08/2026	EUR	3.000.000	2.988.224	0,28
			12.978.092	**1,21**
Países Bajos				
ABN AMRO Bank NV 0% 06/07/2026	EUR	3.000.000	2.998.858	0,28
ING Bank NV 0% 01/12/2026	EUR	5.000.000	4.946.882	0,46
ING Bank NV 0% 26/02/2027	EUR	5.000.000	4.913.570	0,46
Netherlands Government Bond 0% 01/07/2026	EUR	5.000.000	4.999.684	0,47
Netherlands Government Bond 0% 15/07/2026	EUR	5.000.000	4.995.259	0,47
Netherlands Government Bond 0% 22/07/2026	EUR	5.000.000	4.993.050	0,46
Netherlands Government Bond 0% 03/08/2026	EUR	5.000.000	4.989.754	0,46
Nieuw Amsterdam Receivables Corp. 0% 07/07/2026	EUR	10.000.000	9.995.270	0,93
State of the Netherlands 0% 01/07/2026	EUR	5.000.000	4.999.683	0,47
State of the Netherlands 0% 20/07/2026	EUR	5.000.000	4.993.681	0,46
			52.825.691	**4,92**
España				
Banco Santander SA 0% 15/09/2026	EUR	5.000.000	4.974.479	0,46
			4.974.479	**0,46**
Suecia				
Svenska Handelsbanken AB 0% 31/08/2026	EUR	3.000.000	2.987.909	0,28
Svenska Handelsbanken AB 0% 25/09/2026	EUR	20.000.000	19.884.286	1,85
Svenska Handelsbanken AB 0% 29/10/2026	EUR	5.000.000	4.958.980	0,46
Svenska Handelsbanken AB 0% 07/01/2027	EUR	5.000.000	4.932.922	0,46
Swedbank AB 0% 02/09/2026	EUR	5.000.000	4.979.656	0,46
Swedbank AB 0% 02/11/2026	EUR	3.000.000	2.974.962	0,28

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Sweden Government Bond 0% 09/07/2026	EUR	10.000.000	9.994.308	0,93
Volvo Treasury AB 0% 17/07/2026	EUR	5.000.000	4.994.614	0,46
Volvo Treasury AB 0% 03/08/2026	EUR	2.000.000	1.995.866	0,19
			57.703.503	**5,37**
Suiza				
UBS AG 0% 09/12/2026	EUR	5.000.000	4.943.863	0,46
UBS AG 0% 14/12/2026	EUR	5.000.000	4.941.987	0,46
UBS AG 0% 04/01/2027	EUR	5.000.000	4.934.051	0,46
			14.819.901	**1,38**
Reino Unido				
Barclays Bank plc 0% 14/07/2026	EUR	2.000.000	1.998.306	0,19
Barclays Bank plc 0% 13/08/2026	EUR	5.000.000	4.986.514	0,46
Barclays Bank plc 0% 19/08/2026	EUR	2.000.000	1.993.834	0,19
Barclays Bank plc 0% 08/09/2026	EUR	5.000.000	4.977.931	0,46
Compass Group plc 0% 10/07/2026	EUR	3.000.000	2.998.076	0,28
Lloyds Bank plc 0% 28/07/2026	EUR	5.000.000	4.990.704	0,46
Lloyds Bank plc 0% 01/10/2026	EUR	5.000.000	4.968.753	0,46
Standard Chartered Bank 0% 23/07/2026	EUR	5.000.000	4.992.715	0,47
Transport for London 0% 26/10/2026	EUR	3.000.000	2.976.810	0,28
			34.883.643	**3,25**
Estados Unidos de América				
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, FRN 2,483% 22/10/2026	EUR	5.000.000	5.000.387	0,47
Mont Blanc Capital Corp. 0% 15/09/2026	EUR	3.000.000	2.984.758	0,28
Procter & Gamble Co. (The) 0% 08/07/2026	EUR	5.000.000	4.997.579	0,46
Procter & Gamble Co. (The) 0% 14/07/2026	EUR	6.000.000	5.994.917	0,56
Procter & Gamble Co. (The) 0% 20/07/2026	EUR	5.000.000	4.993.952	0,46
			23.971.593	**2,23**
Total de papel comercial			**505.687.562**	**47,08**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**806.193.797**	**75,06**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones				
Luxemburgo				
Natixis Corporate & Investment Banking Luxembourg SA, FRN 2,586% 31/08/2026*	EUR	5.000.000	5.000.000	0,47
			5.000.000	**0,47**
Total obligaciones			**5.000.000**	**0,47**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**5.000.000**	**0,47**
Total de inversiones			**811.193.797**	**75,53**
Depósitos a plazo				
Bélgica				
KBC Bank NV 2,16% 01/07/2026	EUR	60.000.000	60.000.000	5,59
			60.000.000	**5,59**
Unión Europea				
BRED Banque Populaire SA 2,15% 01/07/2026	EUR	50.000.000	50.000.000	4,65
			50.000.000	**4,65**
Alemania				
Landesbank Baden-Wurttemberg 2,2% 01/07/2026	EUR	100.000.000	100.000.000	9,31
			100.000.000	**9,31**
Japón				
MUFG Bank Ltd. 2,17% 01/07/2026	EUR	37.000.000	37.000.000	3,44
			37.000.000	**3,44**
Países Bajos				
Cooperatieve Rabobank UA 2,05% 01/07/2026	EUR	50.000.000	50.000.000	4,66
			50.000.000	**4,66**
Total de depósitos a plazo			**297.000.000**	**27,65**
Efectivo			**370.311**	**0,03**
Otro activo/(pasivo)			**(34.516.498)**	**(3,21)**
Patrimonio neto total			**1.074.047.610**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Francia	16,38
Alemania	13,30
Países Bajos	10,97
Bélgica	7,82
Suecia	7,37
Japón	7,25
Reino Unido	5,76
Unión Europea	4,65
Finlandia	4,64
Estados Unidos de América	3,43
Australia	3,42
Canadá	3,07
Irlanda	2,96
Austria	2,88
Suiza	2,31
Noruega	2,04
Luxemburgo	1,68
Singapur	0,93
China	0,93
Islas Caimán	0,47
Dinamarca	0,46
España	0,46
Total de inversiones y equivalentes de efectivo	**103,18**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(3,18)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Certificados de depósito				
Australia				
Commonwealth Bank of Australia, FRN 3,89% 25/01/2027	USD	30.000.000	30.001.779	2,33
			30.001.779	**2,33**
Bélgica				
KBC Bank NV 3,83% 02/09/2026	USD	35.000.000	34.998.922	2,72
			34.998.922	**2,72**
Finlandia				
Nordea Bank Abp 3,87% 02/11/2026	USD	50.000.000	49.989.345	3,89
			49.989.345	**3,89**
Francia				
BNP Paribas SA 3,83% 04/08/2026	USD	35.000.000	35.003.420	2,73
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 3,84% 23/09/2026	USD	35.000.000	35.002.362	2,72
			70.005.782	**5,45**
Alemania				
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 3,85% 13/10/2026	USD	35.000.000	34.998.240	2,72
			34.998.240	**2,72**
Japón				
Mizuho Bank Ltd. 3,84% 05/08/2026	USD	30.000.000	30.004.185	2,34
Sumitomo Mitsui Trust NY 3,86% 12/08/2026	USD	35.000.000	35.001.862	2,72
			65.006.047	**5,06**
Países Bajos				
Cooperatieve Rabobank UA 3,72% 20/08/2026	USD	30.000.000	29.992.662	2,33
			29.992.662	**2,33**
Noruega				
DNB Bank ASA 3,91% 05/11/2026	USD	30.000.000	29.991.210	2,33
			29.991.210	**2,33**
Corea del Sur				
Kookmin Bank 4,04% 13/10/2026	USD	30.000.000	30.005.781	2,33
Woori Bank, 144A 3,9% 20/07/2026	USD	25.000.000	25.002.322	1,95
			55.008.103	**4,28**
Suecia				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3,76% 02/09/2026	USD	30.000.000	29.992.962	2,33
Svenska Handelsbanken AB 3,745% 27/07/2026	USD	40.000.000	40.000.412	3,11
			69.993.374	**5,44**
Reino Unido				
Barclays Bank plc 3,86% 08/09/2026	USD	25.000.000	24.996.840	1,95
			24.996.840	**1,95**
Estados Unidos de América				
Norinchukin Bank (The) 3,67% 01/07/2026	USD	50.000.000	50.000.040	3,89
			50.000.040	**3,89**
Total Certificados de depósito			**544.982.344**	**42,39**
Papel comercial				
Australia				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 20/08/2026	USD	30.000.000	29.840.796	2,32
Macquarie Bank Ltd. 0% 01/07/2026	USD	20.000.000	19.997.926	1,55
Westpac Banking Corp., 144A 0% 28/01/2027	USD	25.000.000	24.406.580	1,90
			74.245.302	**5,77**
Canadá				
Bank of Montreal 0% 22/07/2026	USD	35.000.000	34.920.953	2,72
Canadian Imperial Bank of Commerce, 144A 0% 07/07/2026	USD	32.000.000	31.977.366	2,49
CDP Financial, Inc., 144A 0% 01/12/2026	USD	50.000.000	49.155.565	3,82
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 0% 06/07/2026	USD	50.000.000	49.969.605	3,89
National Bank of Canada, 144A 0% 29/07/2026	USD	25.000.000	24.924.953	1,94
Province of Ontario 0% 02/07/2026	USD	50.000.000	49.989.935	3,89
Province of Quebec, 144A 0% 04/08/2026	USD	35.000.000	34.874.833	2,71
Toronto-Dominion Bank (The), 144A 0% 28/09/2026	USD	35.000.000	34.661.224	2,69
			310.474.434	**24,15**
Singapur				
DBS Bank Ltd., 144A 0% 10/07/2026	USD	40.000.000	39.959.440	3,11
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 0% 10/09/2026	USD	35.000.000	34.729.275	2,70
United Overseas Bank Ltd. 0% 28/08/2026	USD	40.000.000	39.749.752	3,09
			114.438.467	**8,90**
Total de papel comercial			**499.158.203**	**38,82**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**1.044.140.547**	**81,21**
Total de inversiones			**1.044.140.547**	**81,21**
Efectivo			**238.730.719**	**18,57**
Otro activo/(pasivo)			**2.892.478**	**0,22**
Patrimonio neto total			**1.285.763.744**	**100,00**

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Canadá	24,15
Singapur	8,90
Australia	8,10
Francia	5,45
Suecia	5,44
Japón	5,06
Corea del Sur	4,28
Estados Unidos de América	3,89
Finlandia	3,89
Bélgica	2,72
Alemania	2,72
Países Bajos	2,33
Noruega	2,33
Reino Unido	1,95
Total de inversiones	**81,21**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	18,79
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund

Cartera de inversiones

A 30 de junio de 2026

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan Emerging Markets Debt Fund - JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	79.950	8.816.087	2,74
JPMorgan Emerging Markets Dividend Fund - JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD†	USD	46.185	11.644.538	3,62
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	43	473.312	0,15
JPMorgan Europe Strategic Dividend Fund - JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR†	EUR	35.795	13.362.989	4,16
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	259.610	59.045.698	18,36
JPMorgan Global Income Fund - JPM Global Income X (div) - EUR†	EUR	501.150	59.511.563	18,51
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend†	EUR	188.345	26.375.834	8,20
JPMorgan US High Yield Plus Bond Fund - JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	181.605	22.444.562	6,98
			201.674.583	**62,72**
Reino Unido				
JPMorgan Multi-Asset Income Fund - JPM Multi-Asset Income X Net Acc†	GBP	25.266.795	59.616.839	18,54
JPMorgan US Equity Income Fund - JPM US Equity Income Fund X - Net Accumulation†	GBP	2.286.238	12.860.015	4,00
			72.476.854	**22,54**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**274.151.437**	**85,26**
Fondos negociados en mercados de valores				
Irlanda				
JPMorgan Nasdaq Equity Premium Income Active Fund ETF USD (acc)†	USD	1.236.525	35.576.544	11,06
JPMorgan USD High Yield Bond Active Fund†	USD	1.085.000	10.596.722	3,30
			46.173.266	**14,36**
Total Fondos negociados en mercados de valores			**46.173.266**	**14,36**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**320.324.703**	**99,62**
Total de inversiones			**320.324.703**	**99,62**
Efectivo			**1.444.112**	**0,45**
Otro activo/(pasivo)			**(213.379)**	**(0,07)**
Patrimonio neto total			**321.555.436**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Luxemburgo	62,72
Reino Unido	22,54
Irlanda	14,36
Total de inversiones	**99,62**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,38
Total	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EUR	1.882.124	CHF	1.730.214	30/07/2026	Barclays	2.229	-
EUR	57.337.599	GBP	49.437.905	30/07/2026	Barclays	58.888	0,02
EUR	2.478.846	HKD	22.075.232	30/07/2026	Standard Chartered	8.760	-
EUR	58.074.767	USD	66.036.539	30/07/2026	Standard Chartered	192.666	0,06
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**262.543**	**0,08**
EUR	1.622.178	USD	1.865.097	30/07/2026	HSBC	(12.609)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(12.609)**	**-**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**249.934**	**0,08**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
NASDAQ 100 Emini Index, 18/09/2026	20	USD	10.659.193	109.741	0,04
US 2 Year Note, 30/09/2026	(182)	USD	(32.928.978)	12.506	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**122.247**	**0,04**
US Long Bond, 21/09/2026	245	USD	24.473.796	(70.549)	(0,02)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(70.549)**	**(0,02)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**51.698**	**0,02**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Estados Unidos de América				
US Treasury Bill 0% 02/07/2026	USD	2.100.000	2.099.791	3,68
US Treasury Bill 0% 09/07/2026	USD	3.500.000	3.497.184	6,12
US Treasury Bill 0% 16/07/2026	USD	4.300.000	4.293.550	7,52
US Treasury Bill 0% 23/07/2026	USD	2.600.000	2.594.275	4,54
US Treasury Bill 0% 30/07/2026	USD	2.100.000	2.093.935	3,66
US Treasury Bill 0% 06/08/2026	USD	7.400.000	7.373.286	12,91
US Treasury Bill 0% 13/08/2026	USD	3.000.000	2.986.975	5,23
			24.938.996	**43,66**
Total obligaciones			**24.938.996**	**43,66**
Renta variable				
Egipto				
Fawry for Banking & Payment Technology Services SAE	EGP	1	1	0,00
			1	**0,00**
Estados Unidos de América				
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	642	115.332	0,20
Extreme Networks, Inc.	USD	9.609	310.851	0,54
F5, Inc.	USD	345	143.549	0,25
InterDigital, Inc.	USD	1.284	363.308	0,64
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	1.500	274.635	0,48
Rocket Lab Corp.	USD	1.527	155.113	0,27
Sphere Entertainment Co.	USD	493	85.183	0,15
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	928	231.893	0,41
			1.679.864	**2,94**
Total de valores de renta variable			**1.679.865**	**2,94**
Warrants				
Islas Caimán				
Lavoro Ltd. 27/12/2027	USD	28.179	61	0,00
MicroAlgo, Inc. 31/12/2027	USD	15.000	756	0,00
			817	**0,00**
Estados Unidos de América				
FOXO Technologies, Inc. 'A' 01/08/2027	USD	50.000	125	0,00
			125	**0,00**
Total Warrants			**942**	**0,00**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**26.619.803**	**46,60**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Islas Caimán				
Spica Ltd. (Issue date 01/12/2025) 0% 02/12/2030	JPY	200.000.000	107.250	0,19
Spica Ltd. (Issue date 09/12/2025) 0% 02/12/2030	JPY	300.000.000	160.874	0,28
Wessex Ltd. 0% 17/03/2032	JPY	350.000.000	441.553	0,77
			709.677	**1,24**
Estados Unidos de América				
Beasley Mezzanine Holdings LLC, 144A 10% 31/12/2027	USD	574.621	401.564	0,70
Castle US Holding Corp., 144A 10% 30/06/2031	USD	570.000	119.700	0,21
City of Seattle 5% 01/06/2046	USD	35.000	38.227	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2004-69 'CS' 2,796% 20/07/2034	USD	172.845	2.774	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2006-47 'SA' 3,052% 16/08/2036	USD	193.409	9.378	0,02
Harris County Hospital District 5% 15/02/2044	USD	420.000	458.951	0,80
Harris County Hospital District 5% 15/02/2045	USD	155.000	168.210	0,29
Harris County Hospital District 5% 15/02/2046	USD	210.000	226.953	0,40
New York City Municipal Water Finance Authority 3% 15/06/2046	USD	140.000	109.915	0,19
Ohio Water Development Authority 5% 01/06/2037	USD	205.000	236.929	0,42
Ohio Water Development Authority 5% 01/12/2041	USD	250.000	282.266	0,49
Ohio Water Development Authority 5% 01/12/2043	USD	165.000	184.596	0,32
Ohio Water Development Authority 5% 01/12/2046	USD	135.000	147.310	0,26
Tulane University, FRN 4,213% 15/02/2036	USD	375.000	361.383	0,63
University of California 5,5% 15/05/2043	USD	2.240.000	2.630.576	4,61
ZipRecruiter, Inc., 144A 5% 15/01/2030	USD	525.000	408.295	0,71
			5.787.027	**10,13**
Total obligaciones			**6.496.704**	**11,37**
Renta variable				
Estados Unidos de América				
Audacy Class B 'B'	USD	276	994	0,00
Audacy, Inc.	USD	804	2.894	0,01
			3.888	**0,01**
Total de valores de renta variable			**3.888**	**0,01**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**6.500.592**	**11,38**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones				
Canadá				
Mountain Province Diamonds, Inc., 144A 9% 15/12/2027*	USD	743.000	366.849	0,64
Northwest Acquisitions ULC, 144A 7,125% 01/11/2022§*	USD	475.000	0	0,00
			366.849	**0,64**
Estados Unidos de América				
Escrow Rite Aid 0% 31/12/2049*	USD	123.544	0	0,00
Mariposa Borrower, Inc. 8% 15/10/2021*	USD	75.000	0	0,00
Monitronics International, Inc. 9,125% 01/04/2020§*	USD	300.000	0	0,00
Neiman Marcus Group Ltd. LLC 8,75% 15/10/2021*	USD	144.425	0	0,00
Spanish Broadcasting System, Inc., 144A 9,75% 01/03/2026*	USD	860.000	416.025	0,73
			416.025	**0,73**
Total obligaciones			**782.874**	**1,37**
Renta variable				
Islas Caimán				
Farfetch Ltd. 'A'*	USD	63.330	0	0,00
			0	**0,00**
Estados Unidos de América				
Cornerstone Chemical Co. LLC*	USD	36.227	376.290	0,66
ESC PERSHING SQUARE*	USD	41.937	0	0,00
Guitar Center, Inc.*	USD	1.280	90.663	0,16
Guitar Center, Inc. Preference*	USD	28	1.148	0,00
Lannett Co., Inc.*	USD	23.419	281.964	0,49
Pershing Square SPARC Holdings Ltd Rights 29/09/2033*	USD	10.484	0	0,00
Turkish Investment Fund, Inc. (The)*	USD	14.880	0	0,00
			750.065	**1,31**
Total de valores de renta variable			**750.065**	**1,31**
Warrants				
Islas Caimán				
Crown PropTech Acquisitions 11/03/2027*	USD	36.166	0	0,00
			0	**0,00**
Estados Unidos de América				
Audacy, Inc. (NBS) 31/12/2049*	USD	249	0	0,00
Audacy, Inc. Equity Warrant 31/12/2049*	USD	1.495	0	0,00
Audacy, Inc. Special Warrant 31/12/2049*	USD	154	554	0,00
Capstar Special Purpose 13/01/2027*	USD	100.010	0	0,00
Guitar Center, Inc. - Tran I 31/12/2049*	USD	311	8.679	0,02

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Guitar Center, Inc. - Tran II 31/12/2049*	USD	339	2.827	0,00
Guitar Center, Inc. - Tran III 31/12/2049*	USD	27	0	0,00
Peak Bio, Inc. 31/12/2027*	USD	5.000	0	0,00
SomaLogic, Inc. 31/08/2026*	USD	37.642	0	0,00
			12.060	**0,02**
Total Warrants			**12.060**	**0,02**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**1.544.999**	**2,70**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - AIF				
Estados Unidos de América				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV X (dist.)†	USD	4.000.000	4.000.000	7,00
			4.000.000	**7,00**
Total Esquemas de inversión colectiva - AIF			**4.000.000**	**7,00**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**4.000.000**	**7,00**
Total de inversiones			**38.665.394**	**67,68**
Efectivo			**20.900.843**	**36,59**
Otro activo/(pasivo)			**(2.438.425)**	**(4,27)**
Patrimonio neto total			**57.127.812**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	65,80
Islas Caimán	1,24
Canadá	0,64
Egipto	-
Total de inversiones	**67,68**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	32,32
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	11.000	USD	7.573	16/09/2026	Morgan Stanley	32	-
BRL	283.000	USD	54.613	02/07/2026	Morgan Stanley	208	-
CAD	50.000	USD	35.230	02/07/2026	Morgan Stanley	25	-
CAD	497.000	USD	351.529	16/09/2026	Morgan Stanley	118	-
CHF	200.000	USD	246.467	02/07/2026	Morgan Stanley	1.058	-
CHF	17.397	USD	21.437	10/07/2026	Barclays	113	-
CHF	8.000	USD	9.946	16/09/2026	Morgan Stanley	40	-
CLP	273.000	USD	296	16/09/2026	Morgan Stanley	-	-
DKK	400.000	USD	60.903	02/07/2026	Morgan Stanley	243	-
EUR	62.013	USD	70.744	01/07/2026	HSBC	112	-
EUR	90.709	USD	103.639	02/07/2026	Barclays	5	-
EUR	1.500.000	USD	1.702.819	02/07/2026	Morgan Stanley	11.081	0,02
EUR	49.618	USD	56.414	10/07/2026	Barclays	298	-
EUR	97.000	USD	110.101	16/07/2026	Morgan Stanley	797	-
EUR	135.000	USD	154.150	16/09/2026	Morgan Stanley	601	-
GBP	7.693	USD	10.127	10/07/2026	HSBC	77	-
GBP	4.671	USD	6.172	10/07/2026	Morgan Stanley	23	-
GBP	18.036	USD	23.838	10/07/2026	Standard Chartered	85	-
GBP	313.000	USD	413.731	16/09/2026	Morgan Stanley	1.445	-
IDR	5.980.000	USD	331	16/09/2026	Morgan Stanley	1	-
ILS	186.000	USD	62.228	16/09/2026	Morgan Stanley	398	-
INR	5.634.000	USD	58.636	16/09/2026	Morgan Stanley	502	-
NOK	25.000	USD	2.513	16/09/2026	Morgan Stanley	10	-
NZD	15.000	USD	8.520	16/09/2026	Morgan Stanley	21	-
PLN	10.000	USD	2.653	16/09/2026	Morgan Stanley	5	-
SEK	2.334.644	USD	240.490	01/07/2026	Deutsche Bank	286	-
SEK	1.600.000	USD	164.576	02/07/2026	Morgan Stanley	434	-
SEK	10.822	USD	1.114	10/07/2026	BNP Paribas	3	-
SEK	215.000	USD	22.237	16/09/2026	Morgan Stanley	32	-
SGD	10.000	USD	7.757	16/09/2026	Morgan Stanley	15	-
USD	371.454	AUD	530.000	16/09/2026	Morgan Stanley	5.018	0,01
USD	75.697	BRL	386.000	02/07/2026	Morgan Stanley	925	-
USD	615.620	BRL	3.175.982	15/07/2026	Morgan Stanley	2.398	0,01
USD	35.287	CAD	50.000	02/07/2026	Morgan Stanley	32	-
USD	824.906	CAD	1.147.000	16/09/2026	Morgan Stanley	13.360	0,02
USD	14.346.806	CHF	11.494.815	10/07/2026	BNP Paribas	107.968	0,19
USD	264.221	CHF	210.085	10/07/2026	Morgan Stanley	3.984	0,01
USD	78.482	CHF	62.000	16/09/2026	Morgan Stanley	1.089	-
USD	23.200	CLP	20.976.000	16/09/2026	Morgan Stanley	425	-
USD	47.119	CZK	996.000	16/09/2026	Morgan Stanley	198	-
USD	600.154	EUR	518.870	10/07/2026	Barclays	7.100	0,01
USD	128.933	EUR	111.657	10/07/2026	BNP Paribas	1.312	-
USD	13.590.909	EUR	11.820.867	10/07/2026	Deutsche Bank	79.983	0,15
USD	5.038.018	EUR	4.353.674	10/07/2026	HSBC	61.888	0,12
USD	25.985	EUR	22.000	16/07/2026	Morgan Stanley	833	-
USD	1.699.955	EUR	1.466.000	16/09/2026	Morgan Stanley	19.461	0,03
USD	39.920	GBP	29.753	10/07/2026	Barclays	455	-
USD	421.701	GBP	314.846	10/07/2026	Citibank	4.076	0,01
USD	35.353.972	GBP	26.311.102	10/07/2026	HSBC	453.896	0,80
USD	20.947	GBP	15.700	10/07/2026	Morgan Stanley	122	-
USD	872.243	GBP	651.000	16/09/2026	Morgan Stanley	8.727	0,02
USD	100.559	HUF	31.087.000	16/09/2026	Morgan Stanley	1.004	-
USD	37.678	IDR	676.590.000	16/09/2026	Morgan Stanley	76	-
USD	156.527	ILS	463.000	16/09/2026	Morgan Stanley	634	-
USD	1.577	INR	150.000	16/09/2026	Morgan Stanley	2	-
USD	1.297.391	JPY	206.670.000	16/09/2026	Morgan Stanley	18.335	0,03
USD	46.066	KRW	70.312.000	16/09/2026	Morgan Stanley	607	-
USD	28.214	MXN	493.000	17/09/2026	Morgan Stanley	205	-
USD	57.786	NOK	560.000	16/09/2026	Morgan Stanley	1.274	-
USD	44.569	NZD	76.438	13/07/2026	Barclays	1.137	-
USD	142.812	NZD	245.000	16/09/2026	Morgan Stanley	3.301	-
USD	113.450	PLN	417.000	16/09/2026	Morgan Stanley	2.604	0,01
USD	165.101	SEK	1.600.000	02/07/2026	Morgan Stanley	90	-
USD	1.194	SEK	11.217	10/07/2026	Deutsche Bank	36	-
USD	5.150	SEK	48.743	10/07/2026	Morgan Stanley	121	-
USD	66.621	SEK	628.000	16/09/2026	Morgan Stanley	1.576	-
USD	394.436	SGD	504.000	16/09/2026	Morgan Stanley	2.734	0,01
USD	34.644	THB	1.138.000	16/09/2026	Morgan Stanley	168	-
USD	10.193	TWD	322.000	16/09/2026	Morgan Stanley	40	-
USD	3.989	ZAR	65.000	16/09/2026	Morgan Stanley	45	-
ZAR	460.000	USD	27.687	16/09/2026	Morgan Stanley	219	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**825.526**	**1,45**
AUD	611.000	USD	427.875	16/09/2026	Morgan Stanley	(5.436)	(0,01)
BRL	175.000	USD	34.354	02/07/2026	Morgan Stanley	(454)	-
BRL	3.175.982	USD	628.135	15/07/2026	Morgan Stanley	(14.914)	(0,03)
BRL	2.000	USD	385	04/08/2026	Morgan Stanley	-	-
CAD	106.000	USD	75.173	16/09/2026	Morgan Stanley	(174)	-
CHF	4.508	USD	5.663	10/07/2026	Barclays	(78)	-
CHF	15.226.243	USD	19.265.452	10/07/2026	HSBC	(404.426)	(0,71)
CHF	94.532	USD	119.435	10/07/2026	Merrill Lynch	(2.336)	(0,01)
CHF	20.740	USD	26.101	10/07/2026	Morgan Stanley	(409)	-

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
CHF	99.000	USD	125.266	16/09/2026	Morgan Stanley	(1.687)	-
CLP	11.217.000	USD	12.303	16/09/2026	Morgan Stanley	(123)	-
CNY	2.494.203	USD	369.838	21/08/2026	Morgan Stanley	(948)	-
CZK	2.153.000	USD	102.879	16/09/2026	Morgan Stanley	(1.453)	-
EUR	69.792	USD	80.309	10/07/2026	Barclays	(538)	-
EUR	4.371	USD	5.054	10/07/2026	HSBC	(58)	-
EUR	46.738.777	USD	54.200.763	10/07/2026	Morgan Stanley	(779.624)	(1,37)
EUR	121.000	USD	142.200	16/07/2026	Morgan Stanley	(3.863)	-
EUR	717.000	USD	826.755	16/09/2026	Morgan Stanley	(4.849)	(0,01)
GBP	27.331	USD	36.488	10/07/2026	Barclays	(235)	-
GBP	42.610	USD	57.067	10/07/2026	HSBC	(547)	-
GBP	34.394.600	USD	46.084.959	10/07/2026	Morgan Stanley	(462.615)	(0,82)
GBP	316.000	USD	423.132	16/09/2026	Morgan Stanley	(3.975)	-
HUF	15.218.000	USD	49.087	16/09/2026	Morgan Stanley	(351)	-
IDR	540.360.000	USD	30.126	16/09/2026	Morgan Stanley	(94)	-
ILS	47.000	USD	16.048	16/09/2026	Morgan Stanley	(222)	-
INR	125.000	USD	1.316	16/09/2026	Morgan Stanley	(4)	-
JPY	141.126.000	USD	879.104	16/09/2026	Morgan Stanley	(5.693)	(0,01)
KRW	112.479.000	USD	74.008	16/09/2026	Morgan Stanley	(1.288)	-
MXN	5.640.000	USD	321.996	17/09/2026	Morgan Stanley	(1.564)	-
NOK	869.000	USD	91.365	16/09/2026	Morgan Stanley	(3.670)	(0,01)
NZD	48.567	USD	28.362	13/07/2026	HSBC	(766)	-
NZD	7.817.433	USD	4.568.582	13/07/2026	Standard Chartered	(126.717)	(0,22)
NZD	107.000	USD	61.098	16/09/2026	Morgan Stanley	(169)	-
PLN	253.000	USD	67.971	16/09/2026	Morgan Stanley	(718)	-
SEK	4.493.603	USD	478.315	10/07/2026	Morgan Stanley	(14.681)	(0,03)
SEK	28.107	USD	3.000	10/07/2026	State Street	(100)	-
SEK	113.000	USD	11.920	16/09/2026	Morgan Stanley	(216)	-
SGD	274.000	USD	213.433	16/09/2026	Morgan Stanley	(484)	-
THB	2.609.000	USD	79.725	16/09/2026	Morgan Stanley	(682)	-
TWD	3.312.000	USD	104.569	16/09/2026	Morgan Stanley	(131)	-
USD	87.525	AUD	127.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(282)	-
USD	13.882	BRL	72.000	02/07/2026	Morgan Stanley	(66)	-
USD	28.336	BRL	148.000	04/08/2026	Morgan Stanley	(100)	-
USD	28.266	CAD	40.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(35)	-
USD	247.124	CHF	200.000	02/07/2026	Morgan Stanley	(401)	-
USD	62.114	CHF	50.214	10/07/2026	Barclays	(87)	-
USD	22.824	CHF	18.513	10/07/2026	BNP Paribas	(108)	-
USD	1.832.880	CHF	1.479.797	10/07/2026	HSBC	(173)	-
USD	1.419.875	CHF	1.147.369	10/07/2026	Morgan Stanley	(1.392)	-
USD	89.764	CHF	72.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(111)	-
USD	3.253	CLP	2.996.000	16/09/2026	Morgan Stanley	-	-
USD	368.440	CNY	2.494.203	21/08/2026	Morgan Stanley	(451)	-
USD	2.349	CZK	50.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(7)	-
USD	61.050	DKK	400.000	02/07/2026	Morgan Stanley	(97)	-
USD	1.707.262	EUR	1.500.000	02/07/2026	Morgan Stanley	(6.638)	(0,01)
USD	118.624	EUR	103.836	10/07/2026	Barclays	(58)	-
USD	217.785	EUR	191.375	10/07/2026	BNP Paribas	(951)	-
USD	10.334	EUR	9.063	10/07/2026	Deutsche Bank	(25)	-
USD	3.579.449	EUR	3.145.164	10/07/2026	HSBC	(15.388)	(0,03)
USD	311.614	EUR	274.162	10/07/2026	Morgan Stanley	(1.746)	-
USD	45.735	EUR	40.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(118)	-
USD	14.382	GBP	10.883	10/07/2026	Barclays	(54)	-
USD	8.499.725	GBP	6.419.672	10/07/2026	HSBC	(15.580)	(0,04)
USD	731.306	GBP	554.136	10/07/2026	Morgan Stanley	(3.722)	(0,01)
USD	75.259	GBP	57.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(348)	-
USD	983	HUF	309.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(6)	-
USD	2.708	IDR	48.900.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(10)	-
USD	10.032	ILS	30.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(69)	-
USD	33.862	INR	3.230.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(43)	-
USD	164.281	MXN	2.901.000	17/09/2026	Morgan Stanley	(537)	-
USD	101	NOK	1.000	16/09/2026	Morgan Stanley	-	-
USD	71.677	NZD	126.753	13/07/2026	Barclays	(343)	-
USD	19.834	NZD	35.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(96)	-
USD	240.606	SEK	2.334.644	10/07/2026	Deutsche Bank	(275)	-
USD	2.884	SEK	28.015	10/07/2026	HSBC	(6)	-
USD	4.613	SEK	44.986	10/07/2026	Morgan Stanley	(29)	-
USD	1.765	SEK	17.115	10/07/2026	Standard Chartered	(1)	-
USD	205	SEK	2.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(2)	-
USD	1.952	THB	65.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(17)	-
USD	38.294	TWD	1.218.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(114)	-
USD	15.192	ZAR	253.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(156)	-
ZAR	21.000	USD	1.276	16/09/2026	Morgan Stanley	(2)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.895.936)**	**(3,32)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.070.410)**	**(1,87)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	7	CAD	597.560	3.373	0,01
DAX Index, 18/09/2026	1	EUR	718.753	955	-
EURO STOXX 50 Index, 18/09/2026	6	EUR	436.153	4.176	0,01
FTSE 100 Index, 18/09/2026	3	GBP	419.483	467	-
NASDAQ 100 Emini Index, 18/09/2026	1	USD	610.385	11.093	0,02
Nikkei 225 Index, 10/09/2026	1	JPY	438.205	39.992	0,07
OMXS30 Index, 17/07/2026	1	SEK	33.177	494	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(4)	USD	(824.406)	1.041	-
US Long Bond, 21/09/2026	3	USD	339.188	870	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**62.461**	**0,11**
3 Month Euribor, 13/12/2027	(5)	EUR	(1.391.901)	(948)	-
3 Month SOFR, 14/03/2028	(18)	USD	(4.324.275)	(1.347)	-
3M CORRA, 15/06/2027	(1)	CAD	(171.638)	(213)	-
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	(1)	AUD	(76.032)	(376)	-
CAC 40 10 Euro Index, 17/07/2026	1	EUR	96.235	(664)	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(2)	EUR	(263.552)	(722)	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(1)	EUR	(145.316)	(950)	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	(7)	EUR	(847.449)	(1.451)	(0,01)
ICE 3 Month SONIA Index, 14/03/2028	(1)	GBP	(318.431)	(184)	-
Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2026	1	JPY	78.459	(369)	-
Long Gilt, 28/09/2026	(2)	GBP	(236.665)	(983)	-
Micro Ultra 10-Year Note, 28/08/2026	(9)	USD	(101.067)	(421)	-
S&P 500 Emini Index, 18/09/2026	1	USD	377.350	(727)	-
SPI 200 Index, 17/09/2026	1	AUD	152.109	(3.169)	(0,01)
US 5 Year Note, 30/09/2026	(1)	USD	(106.984)	(236)	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	1	USD	109.781	(345)	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(22)	USD	(2.470.875)	(6.395)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(19.500)**	**(0,03)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**42.961**	**0,08**

Contratos de swaps *de rentabilidad total*

Descripción	Moneda	Fecha de vencimiento	Contraparte	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título Paga tipo fijo-1D +0,25%	USD	05/04/2028	Morgan Stanley	2.313.656	8.455	0,02
Recibe FEDEF-1D +0,35% Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 25 Títulos	USD	17/09/2026	Morgan Stanley	(5.460.452)	82.259	0,14
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 26 Títulos Paga FEDEF-1D +0,65%	USD	01/10/2026	Morgan Stanley	5.662.578	193.543	0,34
Total plusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**284.257**	**0,50**
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título Paga tipo fijo-1D +0,20%	USD	19/08/2026	Morgan Stanley	13.253.760	(114.502)	(0,20)
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título Paga tipo fijo-1D +0,60%	USD	03/02/2027	Morgan Stanley	28.926.754	(297.882)	(0,52)
Total minusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**(412.384)**	**(0,72)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**(128.127)**	**(0,22)**

Distribución geográfica en base a la Exposición Económica de la Cartera de Swaps	Exposición global USD	% de exposición global de la cesta
Canadá	477.784	1,07
Israel	786.317	1,76
Singapur	425.162	0,95
Estados Unidos de América	43.007.033	96,22
	44.696.296	**100,00**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Estados Unidos de América				
Genworth Holdings, Inc. 6,5% 15/06/2034	USD	398.000	396.553	0,31
Murphy Oil USA, Inc. 4,75% 15/09/2029	USD	51.000	50.200	0,04
US Treasury Bill 0% 02/07/2026	USD	3.940.500	3.940.107	3,04
US Treasury Bill 0% 15/10/2026	USD	3.900.000	3.857.434	2,98
US Treasury Bill 0% 19/11/2026	USD	6.486.000	6.390.547	4,94
			14.634.841	**11,31**
Total obligaciones			**14.634.841**	**11,31**
Renta variable				
Australia				
Aurizon Holdings Ltd.	AUD	26.937	77.700	0,06
Beach Energy Ltd.	AUD	106.938	63.204	0,05
Downer EDI Ltd.	AUD	20.788	116.058	0,09
Evolution Mining Ltd.	AUD	23.567	190.618	0,15
Fortescue Ltd.	AUD	7.026	92.761	0,07
Kingsgate Consolidated Ltd.	AUD	19.943	67.973	0,05
Perseus Mining Ltd.	AUD	56.735	187.507	0,14
Ramelius Resources Ltd.	AUD	80.964	163.228	0,13
Regis Resources Ltd.	AUD	52.326	217.296	0,17
Reliance Worldwide Corp. Ltd.	AUD	33.781	90.922	0,07
Ventia Services Group Pty. Ltd.	AUD	15.406	65.835	0,05
Westgold Resources Ltd.	AUD	59.049	191.084	0,15
			1.524.186	**1,18**
Bermudas				
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	724	78.427	0,06
Carnival Corp. Ltd.	USD	5.579	159.671	0,12
China Yuchai International Ltd.	USD	5.667	260.824	0,20
Essent Group Ltd.	USD	4.231	273.386	0,21
Genpact Ltd.	USD	2.348	63.537	0,05
Signet Jewelers Ltd.	USD	3.363	284.342	0,22
Teekay Corp. Ltd.	USD	23.390	235.771	0,18
Teekay Tankers Ltd. 'A'	USD	3.919	253.304	0,20
			1.609.262	**1,24**
Canadá				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	1.635	247.063	0,19
Atco Ltd. 'I'	CAD	5.552	288.460	0,22
Athabasca Oil Corp.	CAD	9.430	68.714	0,05
DPM Metals, Inc.	CAD	8.665	279.330	0,22
Empire Co. Ltd. 'A'	CAD	2.094	73.488	0,06
Galiano Gold, Inc.	USD	128.989	240.565	0,19
Kinross Gold Corp.	CAD	10.420	243.130	0,19
Linamar Corp.	CAD	3.984	279.352	0,22
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	1.609	73.100	0,06
Magna International, Inc.	CAD	4.422	288.987	0,22
OceanaGold Corp.	CAD	10.324	254.716	0,20
Pan American Silver Corp.	CAD	5.395	238.318	0,18
Parex Resources, Inc.	CAD	6.965	106.841	0,08
Precision Drilling Corp.	CAD	2.834	221.418	0,17
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	6.366	300.678	0,23
Saputo, Inc.	CAD	6.040	180.081	0,14
Suncor Energy, Inc.	CAD	1.232	66.665	0,05
Tamarack Valley Energy Ltd.	CAD	28.221	248.988	0,19
			3.699.894	**2,86**
Islas Caimán				
GigaCloud Technology, Inc. 'A'	USD	8.450	270.147	0,21
Theravance Biopharma, Inc.	USD	16.560	283.507	0,22
			553.654	**0,43**
Francia				
Criteo SA, ADR Preference	USD	4.297	79.323	0,06
			79.323	**0,06**
Irlanda				
Accenture plc 'A'	USD	566	69.819	0,05
Jazz Pharmaceuticals plc	USD	1.270	299.657	0,23
Medtronic plc	USD	945	74.924	0,06
STERIS plc	USD	428	89.242	0,07
TE Connectivity plc	USD	686	138.696	0,11
			672.338	**0,52**
Israel				
Pagaya Technologies Ltd. 'A'	USD	18.978	331.166	0,26
Taboola.com Ltd.	USD	60.662	301.187	0,23
			632.353	**0,49**
Japón				
ADEKA Corp.	JPY	3.100	80.094	0,06
Aichi Steel Corp.	JPY	13.100	242.048	0,19
Aisin Corp.	JPY	14.300	192.434	0,15
Alps Alpine Co. Ltd.	JPY	15.500	194.561	0,15
ANA Holdings, Inc.	JPY	4.500	82.205	0,06
Anycolor, Inc.	JPY	5.400	74.420	0,06
Astellas Pharma, Inc.	JPY	17.500	234.204	0,18
BIPROGY, Inc.	JPY	2.700	71.006	0,05
Bridgestone Corp.	JPY	7.400	155.127	0,12
Canon Marketing Japan, Inc.	JPY	9.600	203.254	0,16
Citizen Watch Co. Ltd.	JPY	19.000	282.954	0,22
COMSYS Holdings Corp.	JPY	2.400	80.448	0,06
Dai-Dan Co. Ltd.	JPY	17.000	300.194	0,23
Dentsu Soken, Inc.	JPY	5.400	71.297	0,06
DKS Co. Ltd.	JPY	1.100	83.499	0,06
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	37.200	273.792	0,21
Exedy Corp.	JPY	7.600	271.729	0,21
Haseko Corp.	JPY	8.500	149.103	0,12
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	7.700	249.054	0,19
INFRONEER Holdings, Inc.	JPY	15.900	261.934	0,20
Inpex Corp.	JPY	4.700	94.390	0,07
Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	5.700	99.960	0,08
Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	JPY	19.000	187.369	0,14
JGC Holdings Corp.	JPY	16.400	252.560	0,20
JTEKT Corp.	JPY	8.000	97.895	0,08
Kamigumi Co. Ltd.	JPY	2.700	84.631	0,07
Kandenko Co. Ltd.	JPY	2.300	95.277	0,07
Kanematsu Corp.	JPY	21.600	273.954	0,21
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	9.700	152.484	0,12
K's Holdings Corp.	JPY	7.600	89.212	0,07
Kumagai Gumi Co. Ltd.	JPY	24.400	214.795	0,17
Lintec Corp.	JPY	2.900	126.529	0,10
Mabuchi Motor Co. Ltd.	JPY	27.500	265.565	0,21
Namura Shipbuilding Co. Ltd.	JPY	11.700	255.420	0,20
NEC Corp.	JPY	3.100	74.915	0,06
Nexon Co. Ltd.	JPY	11.400	150.445	0,12
NGK Corp.	JPY	6.300	292.146	0,23
Nifco, Inc.	JPY	9.700	288.612	0,22
Nippon Electric Glass Co. Ltd.	JPY	5.500	221.455	0,17
Nippon Shinyaku Co. Ltd.	JPY	3.300	81.576	0,06
Nisshinbo Holdings, Inc.	JPY	20.500	312.105	0,24
Nojima Corp.	JPY	9.900	80.754	0,06
NOK Corp.	JPY	14.100	251.739	0,19
NSK Ltd.	JPY	39.500	275.528	0,21
Oki Electric Industry Co. Ltd.	JPY	13.900	299.599	0,23
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	14.000	205.714	0,16
OSG Corp.	JPY	12.100	270.966	0,21
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	1.500	99.577	0,08
Persol Holdings Co. Ltd.	JPY	49.300	75.042	0,06
Resorttrust, Inc.	JPY	6.200	66.378	0,05
Rinnai Corp.	JPY	4.000	87.569	0,07
Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	6.500	85.310	0,07
SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	2.500	273.885	0,21
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	5.200	89.192	0,07
Stanley Electric Co. Ltd.	JPY	3.800	82.232	0,06
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2.100	66.625	0,05
Teijin Ltd.	JPY	13.100	131.000	0,10
TISI, Inc.	JPY	3.300	64.304	0,05
Toa Corp.	JPY	18.300	233.733	0,18
Tokuyama Corp.	JPY	2.200	66.129	0,05
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	7.000	263.415	0,20
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	2.200	272.732	0,21
Tosoh Corp.	JPY	3.900	70.254	0,05
Toyo Seikan Group Holdings Ltd.	JPY	3.700	92.705	0,07
Toyo Tire Corp.	JPY	11.900	273.151	0,21
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	9.100	286.552	0,22
Toyota Boshoku Corp.	JPY	18.400	241.068	0,19
Tsugami Corp.	JPY	6.000	295.938	0,23
Ulvac, Inc.	JPY	2.700	171.886	0,13
Yamaichi Electronics Co. Ltd.	JPY	4.600	269.489	0,21
Yokogawa Electric Corp.	JPY	7.700	266.491	0,21
			12.573.609	**9,72**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Reino Unido				
Gates Industrial Corp. plc	USD	7.156	201.227	0,16
LivaNova plc	USD	3.661	295.882	0,23
Royalty Pharma plc 'A'	USD	2.614	147.756	0,11
Sensata Technologies Holding plc	USD	5.891	278.703	0,21
TechnipFMC plc	USD	3.881	257.543	0,20
			1.181.111	**0,91**
Estados Unidos de América				
ACI Worldwide, Inc.	USD	2.017	100.537	0,08
AdaptHealth Corp. 'A'	USD	24.358	241.997	0,19
Adeia, Inc.	USD	9.257	312.516	0,24
Adobe, Inc.	USD	333	68.273	0,05
ADT, Inc.	USD	36.790	237.112	0,18
Allient, Inc.	USD	3.112	311.776	0,24
American Public Education, Inc.	USD	4.587	240.680	0,19
Amneal Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.892	102.049	0,08
Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	USD	8.991	184.181	0,14
Analog Devices, Inc.	USD	471	187.522	0,15
ANI Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.283	190.745	0,15
Annaly Capital Management, Inc., REIT	USD	13.754	310.840	0,24
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., REIT	USD	26.017	275.650	0,21
AppLovin Corp. 'A'	USD	601	302.907	0,23
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	2.365	181.928	0,14
Argan, Inc.	USD	391	310.489	0,24
Ashland, Inc.	USD	4.380	280.517	0,22
Atkore, Inc.	USD	3.703	281.632	0,22
Autoliv, Inc.	USD	1.717	201.155	0,16
AZZ, Inc.	USD	1.890	290.682	0,22
Bath & Body Works, Inc.	USD	13.415	303.783	0,23
Bel Fuse, Inc. 'B'	USD	632	202.591	0,16
Best Buy Co., Inc.	USD	1.568	119.027	0,09
Bio-Techne Corp.	USD	2.992	211.819	0,16
Blue Bird Corp.	USD	3.861	306.177	0,24
BorgWarner, Inc.	USD	4.079	269.826	0,21
Box, Inc. 'A'	USD	3.356	89.370	0,07
Brady Corp. 'A'	USD	966	87.273	0,07
Brink's Co. (The)	USD	2.686	246.817	0,19
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2.132	123.603	0,10
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	464	62.956	0,05
Brunswick Corp.	USD	3.582	304.166	0,24
Buckle, Inc. (The)	USD	1.702	70.190	0,05
Cabot Corp.	USD	1.559	141.736	0,11
California Resources Corp.	USD	1.189	62.999	0,05
Callaway Golf Co.	USD	15.679	297.509	0,23
Cargurus, Inc. 'A'	USD	8.602	293.457	0,23
Cars.com, Inc.	USD	27.696	307.841	0,24
Central Garden & Pet Co. 'A'	USD	7.804	301.781	0,23
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	1.477	270.261	0,21
Charles River Laboratories International, Inc.	USD	1.420	318.932	0,25
Cirrus Logic, Inc.	USD	1.064	156.419	0,12
Cisco Systems, Inc.	USD	816	97.063	0,08
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	4.919	276.891	0,21
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	2.613	98.824	0,08
Collegium Pharmaceutical, Inc.	USD	6.000	212.850	0,16
CorMedix, Inc.	USD	25.149	191.258	0,15
Covista, Inc.	USD	649	80.580	0,06
Crocs, Inc.	USD	985	118.757	0,09
Crown Holdings, Inc.	USD	781	86.644	0,07
Curtiss-Wright Corp.	USD	370	279.951	0,22
D.R. Horton, Inc.	USD	1.184	193.821	0,15
Daktronics, Inc.	USD	13.948	287.189	0,22
Dana, Inc.	USD	8.144	222.453	0,17
Delta Air Lines, Inc.	USD	3.521	327.611	0,25
Deluxe Corp.	USD	9.776	233.304	0,18
Diebold Nixdorf, Inc.	USD	2.415	199.081	0,15
Digi International, Inc.	USD	4.216	313.607	0,24
DocuSign, Inc. 'A'	USD	2.039	91.337	0,07
Douglas Dynamics, Inc.	USD	6.039	326.650	0,25
Doximity, Inc. 'A'	USD	4.515	92.941	0,07
Dropbox, Inc. 'A'	USD	4.005	109.757	0,08
DXC Technology Co.	USD	9.248	80.689	0,06
Eastman Kodak Co.	USD	21.373	203.364	0,16
Ecovyst, Inc.	USD	20.009	247.611	0,19
Enact Holdings, Inc.	USD	6.251	284.639	0,22
EnerSys	USD	1.274	294.765	0,23
Envista Holdings Corp.	USD	11.863	313.954	0,24
EPAM Systems, Inc.	USD	2.574	202.612	0,16
EPR Properties, REIT	USD	4.940	287.903	0,22
EZCORP, Inc. 'A'	USD	9.499	325.721	0,25
FedEx Corp.	USD	529	168.333	0,13
Ford Motor Co.	USD	18.709	263.329	0,20
Fox Corp. 'A'	USD	1.590	80.343	0,06
Fox Corp. 'B'	USD	1.856	84.596	0,07
Gap, Inc. (The)	USD	13.071	237.761	0,18
Garrett Motion, Inc.	USD	8.604	305.442	0,24
G-III Apparel Group Ltd.	USD	8.375	274.239	0,21
Globus Medical, Inc. 'A'	USD	3.442	268.648	0,21
Gorman-Rupp Co. (The)	USD	2.764	251.413	0,19
Graham Holdings Co. 'B'	USD	68	78.090	0,06
Greenbrier Cos., Inc. (The)	USD	2.049	99.633	0,08
Griffon Corp.	USD	3.084	300.520	0,23
Guardian Pharmacy Services, Inc. 'A'	USD	5.749	238.210	0,18
Gulfport Energy Corp.	USD	590	100.560	0,08
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	8.405	301.361	0,23
Hasbro, Inc.	USD	3.001	250.884	0,19
Hawaiian Electric Industries, Inc.	USD	16.265	217.219	0,17
Healthcare Services Group, Inc.	USD	12.837	312.838	0,24
HealthEquity, Inc.	USD	1.009	89.029	0,07
Hecla Mining Co.	USD	18.411	279.755	0,22
Helios Technologies, Inc.	USD	3.417	310.264	0,24
Horace Mann Educators Corp.	USD	1.807	95.473	0,07
Ingevity Corp.	USD	4.079	304.069	0,24
Ingles Markets, Inc. 'A'	USD	2.016	175.110	0,14
Ingredion, Inc.	USD	661	62.739	0,05
Innovex International, Inc.	USD	10.406	256.976	0,20
Innoviva, Inc.	USD	4.012	91.734	0,07
InterDigital, Inc.	USD	1.032	285.431	0,22
Interface, Inc. 'A'	USD	9.183	328.109	0,25
Intuit, Inc.	USD	285	75.368	0,06
iRadimed Corp.	USD	1.061	98.700	0,08
KB Home	USD	2.216	138.001	0,11
KLA Corp.	USD	1.043	306.621	0,24
Knowles Corp.	USD	6.973	289.693	0,22
Kohl's Corp.	USD	17.618	307.346	0,24
Koppers Holdings, Inc.	USD	3.481	157.463	0,12
Korn Ferry	USD	1.243	86.942	0,07
Kroger Co. (The)	USD	4.694	259.414	0,20
Kulicke & Soffa Industries, Inc.	USD	899	117.796	0,09
Labcorp Holdings, Inc.	USD	283	78.951	0,06
Ladder Capital Corp., REIT 'A'	USD	20.077	201.071	0,16
Lam Research Corp.	USD	727	314.886	0,24
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	3.730	163.971	0,13
Laureate Education, Inc.	USD	6.458	232.456	0,18
LCI Industries	USD	2.301	230.848	0,18
Lear Corp.	USD	2.132	285.880	0,22
Levi Strauss & Co. 'A'	USD	12.359	300.015	0,23
Liberty Capital Corp. 'C'	USD	14.625	307.637	0,24
Lindsay Corp.	USD	683	84.965	0,07
Match Group, Inc.	USD	8.260	313.550	0,24
Matson, Inc.	USD	1.350	261.144	0,20
Maximus, Inc.	USD	1.463	80.172	0,06
MGIC Investment Corp.	USD	8.963	251.950	0,19
Middleby Corp. (The)	USD	686	117.646	0,09
Mitek Systems, Inc.	USD	16.782	329.347	0,25
MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A'	USD	667	78.072	0,06
Mueller Industries, Inc.	USD	2.059	255.182	0,20
Napco Security Technologies, Inc.	USD	5.552	210.088	0,16
NetApp, Inc.	USD	679	104.756	0,08
NetScout Systems, Inc.	USD	7.201	311.803	0,24
Newmont Corp.	USD	2.766	256.187	0,20
Nexstar Media Group, Inc. 'A'	USD	496	87.864	0,07
Nextpower, Inc. 'A'	USD	1.478	175.557	0,14
Nordson Corp.	USD	871	264.244	0,20
NOV, Inc.	USD	14.507	271.571	0,21
Nutex Health, Inc.	USD	2.004	337.704	0,26
NWPX Infrastructure, Inc.	USD	1.939	288.911	0,22
Okta, Inc. 'A'	USD	804	106.819	0,08
Omnicell, Inc.	USD	6.869	277.336	0,21
Orrstown Financial Services, Inc.	USD	7.637	311.246	0,24
Oshkosh Corp.	USD	2.102	323.351	0,25
PACCAR, Inc.	USD	2.067	248.195	0,19
Pacira BioSciences, Inc.	USD	11.297	287.452	0,22
Patrick Industries, Inc.	USD	1.240	103.317	0,08
Pegasystems, Inc.	USD	8.615	258.450	0,20
Penguin Solutions, Inc.	USD	1.307	94.365	0,07
Perdoceo Education Corp.	USD	4.396	140.936	0,11
Phinia, Inc.	USD	3.691	303.751	0,23
Photronics, Inc.	USD	5.573	179.813	0,14
Pitney Bowes, Inc.	USD	16.258	287.198	0,22
Polaris, Inc.	USD	1.132	79.727	0,06
Preferred Bank	USD	2.961	311.556	0,24
Preformed Line Products Co.	USD	691	268.834	0,21
Prestige Consumer Healthcare, Inc.	USD	1.578	75.626	0,06
Progyny, Inc.	USD	3.472	100.080	0,08
Proto Labs, Inc.	USD	3.646	295.891	0,23
PTC, Inc.	USD	1.224	139.481	0,11
PulteGroup, Inc.	USD	2.254	308.573	0,24
Qnity Electronics, Inc.	USD	992	162.004	0,13
QUALCOMM, Inc.	USD	454	86.457	0,07

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Qualys, Inc.	USD	845	114.958	0,09
Quest Diagnostics, Inc.	USD	814	171.953	0,13
Ralliant Corp.	USD	1.691	123.350	0,10
Ralph Lauren Corp. 'A'	USD	262	103.854	0,08
Rambus, Inc.	USD	1.102	138.599	0,11
ResMed, Inc.	USD	416	81.118	0,06
Revvity, Inc.	USD	2.901	324.506	0,25
RingCentral, Inc. 'A'	USD	7.793	299.758	0,23
Rogers Corp.	USD	847	140.500	0,11
Rush Enterprises, Inc. 'A'	USD	3.987	291.370	0,23
Ryder System, Inc.	USD	1.067	276.438	0,21
Salesforce, Inc.	USD	474	73.939	0,06
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	21.011	295.520	0,23
Sandisk Corp.	USD	146	316.367	0,24
ScanSource, Inc.	USD	2.929	150.521	0,12
Schneider National, Inc. 'B'	USD	4.524	165.013	0,13
Scholastic Corp.	USD	2.931	134.035	0,10
Scotts Miracle-Gro Co. (The)	USD	1.345	90.135	0,07
Seneca Foods Corp. 'A'	USD	1.867	319.070	0,25
Septerna, Inc.	USD	8.185	279.968	0,22
Smith & Wesson Brands, Inc.	USD	5.370	82.966	0,06
Smithfield Foods, Inc.	USD	3.508	85.823	0,07
Snap-on, Inc.	USD	594	237.285	0,18
Spectrum Brands Holdings, Inc.	USD	3.654	306.717	0,24
Sprinklr, Inc. 'A'	USD	18.556	95.099	0,07
Strategic Education, Inc.	USD	1.261	96.845	0,07
Sturm Ruger & Co., Inc.	USD	2.027	76.742	0,06
Tactile Systems Technology, Inc.	USD	9.301	277.030	0,21
Talos Energy, Inc.	USD	14.624	196.108	0,15
Tapestry, Inc.	USD	1.976	288.526	0,22
TD SYNNEX Corp.	USD	328	88.216	0,07
Teradata Corp.	USD	9.395	317.739	0,25
Toll Brothers, Inc.	USD	1.928	316.857	0,25
Tootsie Roll Industries, Inc.	USD	7.630	297.837	0,23
Toro Co. (The)	USD	1.305	127.003	0,10
Travel + Leisure Co.	USD	3.790	291.299	0,23
Tutor Perini Corp.	USD	3.905	321.557	0,25
Twilio, Inc. 'A'	USD	535	107.987	0,08
UGI Corp.	USD	3.642	125.248	0,10
UL Solutions, Inc. 'A'	USD	892	90.694	0,07
Universal Insurance Holdings, Inc.	USD	7.035	293.535	0,23
Upwork, Inc.	USD	32.261	268.089	0,21
V2X, Inc.	USD	1.211	89.977	0,07
Valmont Industries, Inc.	USD	441	252.585	0,20
Versant Media Group, Inc.	USD	6.936	247.476	0,19
Viatris, Inc.	USD	18.703	298.780	0,23
Visteon Corp.	USD	710	69.857	0,05
Vontier Corp.	USD	2.830	81.235	0,06
Watts Water Technologies, Inc. 'A'	USD	233	89.194	0,07
Western Digital Corp.	USD	397	263.070	0,20
Williams-Sonoma, Inc.	USD	1.111	262.496	0,20
Winnebago Industries, Inc.	USD	8.563	260.486	0,20
Yelp, Inc. 'A'	USD	2.927	72.546	0,06
Ziff Davis, Inc.	USD	6.393	335.569	0,26
Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	3.129	270.017	0,21
			45.013.348	**34,80**
Total de valores de renta variable			**67.539.078**	**52,21**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**82.173.919**	**63,52**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Australia				
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,5% 15/09/2027	USD	424.000	421.040	0,33
PLS Group Ltd., 144A 6,875% 01/05/2031	USD	397.000	406.719	0,31
			827.759	**0,64**
Bermudas				
Seadrill Finance Ltd., 144A 8,375% 01/08/2030	USD	252.000	264.388	0,20
			264.388	**0,20**
Canadá				
AltaGas Ltd., FRN, 144A 7,2% 15/10/2054	USD	397.000	416.123	0,32
Saturn Oil & Gas, Inc., 144A 9,625% 15/06/2029	USD	379.000	396.242	0,31
			812.365	**0,63**
Islas Caimán				
CHC Group LLC, 144A 11,75% 01/09/2030	USD	415.000	348.096	0,27
			348.096	**0,27**
Irlanda				
Cimpress plc, 144A 7,375% 15/09/2032	USD	359.000	363.711	0,28
Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029	USD	426.000	417.255	0,32
			780.966	**0,60**
Japón				
Kioxia Holdings Corp., 144A 6,25% 24/07/2030	USD	406.000	419.255	0,32
			419.255	**0,32**
Países Bajos				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 4,125% 31/03/2029	USD	200.000	194.956	0,15
			194.956	**0,15**
Noruega				
TGS ASA, 144A 8,5% 15/01/2030	USD	394.000	414.098	0,32
			414.098	**0,32**
Singapur				
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,25% 15/12/2029	USD	393.000	411.386	0,32
			411.386	**0,32**
Reino Unido				
Belron UK Finance plc, 144A 5,75% 15/10/2029	USD	405.000	407.078	0,32
			407.078	**0,32**
Estados Unidos de América				
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	444.000	413.305	0,32
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6,375% 15/06/2030	USD	409.000	416.072	0,32
Alliance Resource Operating Partners LP, 144A 8,625% 15/06/2029	USD	391.000	408.265	0,32
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	320.000	319.371	0,25
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	100.000	100.810	0,08
AMC Global Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2032	USD	385.000	395.986	0,31
AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	398.000	407.107	0,31
AMN Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	425.000	413.753	0,32
Atlanticus Holdings Corp., 144A 9,75% 01/09/2030	USD	404.000	409.427	0,32
BioMarin Pharmaceutical, Inc., 144A 5,5% 15/02/2034	USD	420.000	412.682	0,32
BKV Upstream Midstream LLC, 144A 7,5% 15/10/2030	USD	395.000	396.192	0,31
Boise Cascade Co., 144A 4,875% 01/07/2030	USD	422.000	416.117	0,32
Carpenter Technology Corp., 144A 5,625% 01/03/2034	USD	417.000	417.232	0,32
Carvana Co., 144A 9% 01/06/2030	USD	400.000	415.038	0,32
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	433.000	413.105	0,32
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	433.000	413.513	0,32
Coeur Mining, Inc., 144A 6,875% 01/04/2032	USD	399.000	410.063	0,32
CPI CG, Inc., 144A 10% 15/07/2029	USD	384.000	404.440	0,31
Credit Acceptance Corp., 144A 9,25% 15/12/2028	USD	379.000	395.120	0,30
Crocs, Inc., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	436.000	423.345	0,33
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	415.000	416.410	0,32
Deluxe Corp., 144A 8,125% 15/09/2029	USD	401.000	415.647	0,32
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	62.000	61.871	0,05
Dotdash Meredith, Inc., 144A 7,625% 15/06/2032	USD	399.000	379.276	0,29
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	278.000	271.341	0,21
Enerflex, Inc., 144A 6,875% 15/01/2031	USD	397.000	408.112	0,32
EnerSys, 144A 4,375% 15/12/2027	USD	420.000	418.357	0,32
Enova International, Inc., 144A 11,25% 15/12/2028	USD	386.000	407.956	0,31
Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	404.000	410.702	0,32

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
EZCORP, Inc., 144A 7,375% 01/04/2032	USD	393.000	412.133	0,32
Ferrellgas LP, 144A 5,875% 01/04/2029	USD	111.000	107.877	0,08
FirstCash, Inc., 144A 4,625% 01/09/2028	USD	374.000	367.892	0,28
FirstCash, Inc., 144A 5,625% 01/01/2030	USD	50.000	49.782	0,04
Garrett Motion Holdings, Inc., 144A 7,75% 31/05/2032	USD	393.000	412.780	0,32
Graham Holdings Co., 144A 5,625% 01/12/2033	USD	416.000	413.163	0,32
HealthEquity, Inc., 144A 4,5% 01/10/2029	USD	434.000	421.880	0,33
HLF Financing SARL LLC, 144A 4,875% 01/06/2029	USD	429.000	402.113	0,31
Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031	USD	437.000	412.047	0,32
Insulet Corp., 144A 6,5% 01/04/2033	USD	364.000	369.211	0,28
Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 8,25% 15/05/2030	USD	390.000	409.917	0,32
KFC Holding Co., 144A 4,75% 01/06/2027	USD	355.000	354.230	0,27
Korn Ferry, 144A 4,625% 15/12/2027	USD	228.000	227.790	0,18
Lamar Media Corp. 3,75% 15/02/2028	USD	370.000	363.549	0,28
Lamar Media Corp. 4,875% 15/01/2029	USD	57.000	56.577	0,04
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6,875% 01/12/2032	USD	395.000	401.163	0,31
Manitowoc Co., Inc. (The), 144A 9,25% 01/10/2031	USD	50.000	53.649	0,04
Match Group Holdings II LLC, 144A 5% 15/12/2027	USD	50.000	49.886	0,04
Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 8,25% 01/09/2031	USD	416.000	411.938	0,32
Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	427.000	414.731	0,32
Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	407.000	418.014	0,32
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	431.000	420.340	0,32
Patrick Industries, Inc., 144A 4,75% 01/05/2029	USD	421.000	414.477	0,32
Pediatrix Medical Group, Inc., 144A 5,375% 15/02/2030	USD	50.000	49.393	0,04
Phinia, Inc., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	110.000	112.982	0,09
Phinia, Inc., 144A 6,625% 15/10/2032	USD	288.000	294.455	0,23
Pitney Bowes, Inc., 144A 7,25% 15/03/2029	USD	402.000	407.622	0,31
Playtika Holding Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	448.000	400.236	0,31
Prestige Brands, Inc., 144A 3,75% 01/04/2031	USD	457.000	420.082	0,32
PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	425.000	415.357	0,32
PTC, Inc., 144A 4% 15/02/2028	USD	429.000	420.390	0,32
Reworld Holding Corp., 144A 4,875% 01/12/2029	USD	388.000	371.261	0,29
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028	USD	358.000	365.735	0,28
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	50.000	49.080	0,04
Roller Bearing Co. of America, Inc., 144A 4,375% 15/10/2029	USD	420.000	410.056	0,32
Thor Industries, Inc., 144A 4% 15/10/2029	USD	434.000	411.836	0,32
Tidewater, Inc., 144A 9,125% 15/07/2030	USD	383.000	410.293	0,32
Tri Pointe Homes, Inc. 5,25% 01/06/2027	USD	414.000	414.853	0,32
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	85.000	85.276	0,07
Velocity Commercial Capital LLC, 144A 9,375% 15/02/2031	USD	401.000	415.689	0,32
Versant Media Group, Inc., 144A 7,25% 30/01/2031	USD	395.000	408.340	0,32
Warrior Met Coal, Inc., 144A 7,875% 01/12/2028	USD	368.000	372.208	0,29
William Carter Co. (The), 144A 7,375% 15/02/2031	USD	396.000	409.667	0,32
Wyndham Hotels & Resorts, Inc., 144A 4,375% 15/08/2028	USD	381.000	375.657	0,29
XHR LP, REIT, 144A 4,875% 01/06/2029	USD	424.000	416.111	0,32
Yum! Brands, Inc., 144A 4,75% 15/01/2030	USD	62.000	61.004	0,05
			25.853.337	**19,99**
Total obligaciones			**30.733.684**	**23,76**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**30.733.684**	**23,76**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Estados Unidos de América				
Pivotal Software, Inc.*	USD	256.020	0	0,00
Resolute Forest Products, Inc.*	USD	56.941	80.856	0,06
			80.856	**0,06**
Total de valores de renta variable			**80.856**	**0,06**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**80.856**	**0,06**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	10.511.327	10.511.327	8,13
			10.511.327	**8,13**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**10.511.327**	**8,13**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**10.511.327**	**8,13**
Total de inversiones			**123.499.786**	**95,47**
Efectivo			**7.534.183**	**5,82**
Otro activo/(pasivo)			**(1.667.666)**	**(1,29)**
Patrimonio neto total			**129.366.303**	**100,00**

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

Distribución Geográfica de la cartera a 30 de junio de 2026	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	66,16
Japón	10,04
Luxemburgo	8,13
Canadá	3,49
Australia	1,82
Bermudas	1,44
Reino Unido	1,23
Irlanda	1,12
Islas Caimán	0,70
Israel	0,49
Noruega	0,32
Singapur	0,32
Países Bajos	0,15
Francia	0,06
Total de inversiones	**95,47**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	4,53
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
COP	6.811.272.318	USD	1.887.731	15/07/2026	HSBC	78.398	0,06
EUR	1.279.460	CAD	2.058.316	15/07/2026	Barclays	10.859	0,01
EUR	161.927	NOK	1.744.619	15/07/2026	Goldman Sachs	8.861	0,01
EUR	358.339	USD	407.829	10/07/2026	Goldman Sachs	632	-
EUR	988	USD	1.122	10/07/2026	Standard Chartered	4	-
GBP	24.144	AUD	45.542	15/07/2026	Barclays	532	-
GBP	91.756	USD	121.084	10/07/2026	Barclays	202	-
GBP	11.326	USD	14.953	10/07/2026	HSBC	17	-
GBP	104.465	USD	137.517	15/07/2026	Morgan Stanley	568	-
INR	174.000.110	USD	1.820.161	15/07/2026	BNP Paribas	15.923	0,01
INR	20.651.495	USD	216.157	15/07/2026	Deutsche Bank	1.762	-
MXN	3.377.167	GBP	144.430	15/07/2026	Goldman Sachs	2.268	-
SEK	121.698	USD	12.521	10/07/2026	Goldman Sachs	5	-
USD	1.641.038	AUD	2.319.219	15/07/2026	Merrill Lynch	42.905	0,03
USD	2.218.059	AUD	3.113.232	15/07/2026	Standard Chartered	72.785	0,05
USD	4.270.401	CAD	5.923.368	15/07/2026	Barclays	103.717	0,08
USD	1.801.722	CAD	2.503.761	15/07/2026	Merrill Lynch	40.497	0,03
USD	2.396	CHF	1.871	10/07/2026	Morgan Stanley	82	-
USD	10.738.299	CHF	8.425.646	15/07/2026	HSBC	312.583	0,24
USD	1.126.304	CHF	891.073	15/07/2026	Merrill Lynch	23.710	0,02
USD	389.754	CHF	311.486	15/07/2026	Morgan Stanley	4.328	-
USD	1.853.756	CLP	1.653.309.193	15/07/2026	Citibank	63.136	0,05
USD	180.730	CLP	164.126.624	15/07/2026	Goldman Sachs	2.973	-
USD	203.123	CZK	4.248.827	15/07/2026	Barclays	3.385	-
USD	1.831.466	CZK	38.041.268	15/07/2026	HSBC	43.146	0,03
USD	457.646	DKK	2.934.053	15/07/2026	Morgan Stanley	10.035	0,01
USD	54.856	EUR	47.435	10/07/2026	Barclays	786	-
USD	32.212	EUR	28.193	10/07/2026	BNP Paribas	76	-
USD	727.473	EUR	624.070	10/07/2026	Goldman Sachs	16.113	0,01
USD	19.404	EUR	16.710	10/07/2026	HSBC	357	-
USD	360.141	EUR	308.899	15/07/2026	Barclays	7.958	0,01
USD	134.777	EUR	116.860	15/07/2026	BNP Paribas	1.542	-
USD	305.057	EUR	262.664	15/07/2026	Citibank	5.588	0,01
USD	160.266	EUR	137.893	15/07/2026	Goldman Sachs	3.050	-
USD	184.350	EUR	158.288	15/07/2026	HSBC	3.882	-
USD	8.256.447	EUR	7.089.558	15/07/2026	Standard Chartered	173.469	0,13
USD	3.899	GBP	2.944	02/07/2026	Barclays	7	-
USD	109.276	GBP	81.432	10/07/2026	Morgan Stanley	1.636	-
USD	31.962	GBP	24.144	15/07/2026	Barclays	48	-
USD	1.237.588	JPY	200.000.000	10/07/2026	BNP Paribas	6.043	0,01
USD	372.607	JPY	59.158.615	10/07/2026	HSBC	8.324	0,01
USD	17.760	JPY	2.871.882	15/07/2026	Barclays	68	-
USD	14.163.656	JPY	2.258.667.277	15/07/2026	BNP Paribas	249.426	0,19
USD	751.642	JPY	120.070.112	15/07/2026	HSBC	11.966	0,01
USD	581.641	JPY	93.869.181	15/07/2026	Morgan Stanley	3.372	-
USD	1.738.333	KRW	2.674.529.832	15/07/2026	Goldman Sachs	13.277	0,01
USD	17.757	NZD	29.881	15/07/2026	Barclays	832	-
USD	5.341.677	NZD	9.080.187	15/07/2026	HSBC	198.493	0,16
USD	263.853	NZD	447.746	15/07/2026	Morgan Stanley	10.241	0,01
USD	296.959	NZD	514.492	15/07/2026	State Street	5.542	0,01
USD	212.027	PLN	778.073	15/07/2026	Goldman Sachs	5.673	0,01
USD	1.820.914	PLN	6.626.476	15/07/2026	HSBC	63.499	0,05
USD	22.477	SEK	207.631	10/07/2026	Morgan Stanley	1.105	-
USD	142.670	SEK	1.375.913	15/07/2026	BNP Paribas	999	-
USD	6.429.865	SEK	60.030.116	15/07/2026	HSBC	248.880	0,19
USD	1.059.167	SEK	9.901.601	15/07/2026	Morgan Stanley	39.651	0,03
USD	202.574	THB	6.649.368	15/07/2026	Goldman Sachs	2.198	-
USD	1.831.948	THB	59.711.962	15/07/2026	HSBC	32.547	0,03
ZAR	2.635.690	USD	159.716	15/07/2026	Barclays	841	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.960.802**	**1,51**
AUD	45.542	USD	31.951	15/07/2026	Goldman Sachs	(569)	-
AUD	6.195.073	USD	4.413.928	15/07/2026	HSBC	(145.011)	(0,11)
AUD	227.097	USD	160.020	15/07/2026	Standard Chartered	(3.532)	-
BRL	8.991.124	USD	1.760.670	15/07/2026	BNP Paribas	(29.737)	(0,02)
BRL	1.302.274	USD	251.956	15/07/2026	Citibank	(1.248)	-
CAD	413.541	JPY	47.616.649	15/07/2026	Morgan Stanley	(2.438)	-
CAD	284.857	USD	205.471	15/07/2026	Barclays	(5.093)	-
CAD	9.297.316	USD	6.705.718	15/07/2026	HSBC	(165.690)	(0,13)
CHF	107.007	GBP	102.159	15/07/2026	Barclays	(2.629)	-
CHF	1.181	USD	1.493	10/07/2026	Barclays	(32)	-
CHF	1.883	USD	2.386	10/07/2026	Goldman Sachs	(58)	-
CHF	192.236	USD	244.901	10/07/2026	HSBC	(7.174)	(0,01)
CHF	2.095	USD	2.596	10/07/2026	Morgan Stanley	(5)	-
EUR	27.230	USD	31.087	01/07/2026	BNP Paribas	(59)	-
EUR	556.327	USD	641.937	10/07/2026	Barclays	(7.796)	(0,01)
EUR	622.801	USD	723.737	10/07/2026	BNP Paribas	(13.823)	(0,01)
EUR	339.305	USD	388.791	10/07/2026	HSBC	(2.027)	-
EUR	415.817	USD	483.035	10/07/2026	Merrill Lynch	(9.056)	(0,01)
EUR	63.613.114	USD	74.067.930	10/07/2026	Morgan Stanley	(1.557.097)	(1,20)
EUR	102.257	USD	117.168	10/07/2026	Standard Chartered	(607)	-
EUR	117.617	USD	136.853	15/07/2026	Deutsche Bank	(2.755)	-

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	729.094	USD	849.753	15/07/2026	HSBC	(18.495)	(0,02)
EUR	150.007	USD	172.036	15/07/2026	Morgan Stanley	(1.010)	-
GBP	106.447	USD	142.749	10/07/2026	Barclays	(2.042)	-
GBP	8.326.493	USD	11.191.062	10/07/2026	HSBC	(184.770)	(0,14)
GBP	60.751	USD	81.575	10/07/2026	Morgan Stanley	(1.271)	-
GBP	4.267.997	USD	5.737.848	15/07/2026	BNP Paribas	(96.257)	(0,07)
JPY	94.324.678	USD	590.939	10/07/2026	Barclays	(10.113)	(0,01)
JPY	33.191.495	USD	205.433	10/07/2026	Goldman Sachs	(1.049)	-
JPY	6.050.173.961	USD	37.923.330	10/07/2026	Morgan Stanley	(667.999)	(0,51)
JPY	70.400.000	USD	440.329	10/07/2026	Standard Chartered	(6.825)	(0,01)
JPY	173.020.491	USD	1.083.877	15/07/2026	BNP Paribas	(18.007)	(0,01)
JPY	229.284.816	USD	1.428.899	15/07/2026	Morgan Stanley	(16.419)	(0,02)
MXN	31.760.555	USD	1.833.419	15/07/2026	HSBC	(16.654)	(0,01)
NOK	1.308.737	EUR	117.580	15/07/2026	Goldman Sachs	(2.212)	-
NOK	10.189.544	GBP	807.501	15/07/2026	Merrill Lynch	(40.873)	(0,03)
NOK	1.699.332	SEK	1.708.993	15/07/2026	Citibank	(4.773)	-
NOK	5.569.112	SEK	5.561.282	15/07/2026	Goldman Sachs	(11.575)	(0,01)
NOK	1.435.906	USD	152.317	15/07/2026	Barclays	(7.662)	(0,01)
NOK	2.252.284	USD	237.539	15/07/2026	Citibank	(10.641)	(0,01)
NOK	120.656.967	USD	12.924.479	15/07/2026	Goldman Sachs	(769.307)	(0,60)
NOK	5.227.677	USD	537.056	15/07/2026	Morgan Stanley	(10.412)	-
NZD	237.835	AUD	198.497	15/07/2026	Morgan Stanley	(2.067)	-
NZD	7.939.739	JPY	740.080.573	15/07/2026	Goldman Sachs	(61.958)	(0,05)
NZD	244.228	USD	140.861	15/07/2026	Barclays	(2.526)	-
NZD	501.450	USD	294.573	15/07/2026	HSBC	(10.542)	(0,01)
NZD	465.846	USD	275.667	15/07/2026	Standard Chartered	(11.803)	(0,02)
SEK	21.292.052	USD	2.279.248	10/07/2026	Barclays	(87.563)	(0,07)
SEK	177.840	USD	18.837	10/07/2026	Citibank	(531)	-
SEK	209.861	USD	22.406	10/07/2026	Goldman Sachs	(804)	-
SEK	113.969	USD	11.882	10/07/2026	Merrill Lynch	(151)	-
SEK	117.401	USD	12.540	10/07/2026	Morgan Stanley	(455)	-
SEK	57.256	USD	6.144	10/07/2026	Standard Chartered	(250)	-
SEK	1.496.094	USD	162.009	15/07/2026	Barclays	(7.964)	(0,01)
USD	280.113	KRW	434.998.628	15/07/2026	Barclays	(459)	-
ZAR	30.435.753	USD	1.863.989	15/07/2026	HSBC	(9.957)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(4.051.832)**	**(3,13)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.091.030)**	**(1,62)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
CAC 40 10 Euro Index, 17/07/2026	5	EUR	477.650	798	-
DAX Index, 18/09/2026	1	EUR	714.766	8.447	0,01
Euro-Bobl, 08/09/2026	(32)	EUR	(4.207.399)	3.887	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(5)	EUR	(725.776)	5.162	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	(209)	EUR	(25.235.552)	1.038	-
EURO STOXX 50 Index, 18/09/2026	10	EUR	722.329	8.546	0,01
FTSE 100 Index, 18/09/2026	16	GBP	2.235.301	7.508	0,01
FTSE/MIB Index, 18/09/2026	5	EUR	1.476.650	13.247	0,01
Hang Seng China Enterprises Index, 30/07/2026	(27)	HKD	(1.296.806)	7.919	0,01
Hang Seng Index, 30/07/2026	(7)	HKD	(1.019.695)	5.356	-
IBEX 35 Index, 17/07/2026	8	EUR	1.766.544	3.838	-
Japan 10 Year Bond, 14/09/2026	(8)	JPY	(6.290.215)	13.292	0,01
MSCI Emerging Markets Index, 18/09/2026	15	USD	1.309.763	10.612	0,01
OMXS30 Index, 17/07/2026	20	SEK	661.323	8.951	0,01
Russell 2000 Emini Index, 18/09/2026	(20)	USD	(3.029.451)	1.149	-
S&P 500 Emini Index, 18/09/2026	5	USD	1.881.656	6.594	-
S&P Midcap 400 Emini Index, 18/09/2026	2	USD	773.250	2.370	-
S&P/TSX 60 Index, 17/09/2026	9	CAD	2.602.784	3.986	-
TOPIX Index, 10/09/2026	3	JPY	739.015	4.788	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(100)	USD	(20.616.797)	8.223	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2026	(63)	USD	(6.748.629)	7.753	0,01
US 10 Year Note, 21/09/2026	(53)	USD	(5.831.242)	8.725	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**142.189**	**0,11**

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	186	CAD	15.830.497	(6.984)	(0,01)
Euro-Buxl, 08/09/2026	10	EUR	1.269.745	(68)	-
Long Gilt, 28/09/2026	28	GBP	3.306.264	(12.016)	(0,01)
MSCI EAFE Index, 18/09/2026	4	USD	626.820	(80)	-
MSCI Singapore Index, 30/07/2026	46	SGD	1.699.645	(2.131)	-
NASDAQ 100 Emini Index, 18/09/2026	2	USD	1.214.615	(1.425)	-
SPI 200 Index, 17/09/2026	2	AUD	302.443	(4.480)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(27.184)**	**(0,02)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**115.005**	**0,09**

Contratos de swap *de tipos de interés*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
3.000.000	AUD	Citigroup	Pago de tipo fijo 4,752% Recepción de tipo flotante BBR 6 month	12/01/2036	2.425	-
1.000.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo flotante SONIA 1 day Recepción de tipo fijo al 4,379%	22/06/2036	8.685	0,01
7.000.000	CAD	Citigroup	Pago de tipo flotante REPO_CORRA 1 day Recepción de tipo fijo al 3,184%	23/06/2036	27.846	0,02
22.000.000	SEK	Citigroup	Pago de tipo flotante STIBOR 3 month Recepción de tipo fijo al 2,943%	13/01/2036	62.403	0,05
120.000.000	SEK	Citigroup	Pago de tipo flotante STIBOR 3 month Recepción de tipo fijo al 2,823%	24/06/2036	90.507	0,07
14.000.000	CAD	Citigroup	Pago de tipo flotante REPO_CORRA 1 day Recepción de tipo fijo al 3,191%	20/03/2036	94.996	0,07
10.000.000	CAD	Citigroup	Pago de tipo flotante REPO_CORRA 1 day Recepción de tipo fijo al 3,479%	19/05/2036	228.281	0,18
9.000.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo flotante SONIA 1 day Recepción de tipo fijo al 4,645%	19/05/2036	345.614	0,27
32.000.000	NZD	Citigroup	Pago de tipo flotante BBR 3 month Recepción de tipo fijo al 4,325%	19/03/2036	661.840	0,51
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo					**1.522.597**	**1,18**
12.000.000	AUD	Citigroup	Pago de tipo fijo 5,156% Recepción de tipo flotante BBR 6 month	19/05/2036	(223.680)	(0,17)
5.000.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,183% Recepción de tipo flotante EURIBOR 6 month	20/05/2036	(136.541)	(0,11)
12.000.000	CHF	Citigroup	Pago de tipo fijo 0,57% Recepción de tipo flotante SARON 1 day	23/03/2036	(113.448)	(0,09)
7.000.000	USD	Citigroup	Pago de tipo fijo 4,079% Recepción de tipo flotante SOFR 1 day	24/06/2036	(71.248)	(0,06)
21.000.000	AUD	Citigroup	Pago de tipo fijo 4,877% Recepción de tipo flotante BBR 6 month	23/06/2036	(62.425)	(0,05)
4.000.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo flotante SONIA 1 day Recepción de tipo fijo al 4,135%	04/02/2036	(51.503)	(0,04)
7.000.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo fijo 2,784% Recepción de tipo flotante EURIBOR 6 month	21/11/2035	(38.197)	(0,03)
1.000.000	GBP	Citigroup	Pago de tipo flotante SONIA 1 day Recepción de tipo fijo al 3,941%	12/01/2036	(33.153)	(0,03)
33.000.000	DKK	Citigroup	Pago de tipo fijo 3,168% Recepción de tipo flotante CIBOR 6 month	24/06/2036	(30.986)	(0,02)
2.000.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo fijo 2,969% Recepción de tipo flotante EURIBOR 6 month	23/03/2036	(16.692)	(0,01)
4.000.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo fijo 2,88% Recepción de tipo flotante EURIBOR 6 month	06/02/2036	(4.893)	-
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivos					**(782.766)**	**(0,61)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Activos					**739.831**	**0,57**

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Cartera de inversiones (continuación)

A 30 de junio de 2026

Contratos de swap *de índice de materias primas*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
20.201.153	USD	Goldman Sachs	Recibe diferencial de 0,00% teórico Pago USSPGSEWP.CI	17/09/2026	701.521	0,54
Total Valor de mercado sobre contratos de s*wap* de índices de materias primas - Activos					**701.521**	**0,54**
19.539.313	USD	Goldman Sachs	Recibe CIND_ABGS1163 Pago diferencial de 0,00% teórico	30/07/2026	(667.429)	(0,52)
20.175.937	USD	Goldman Sachs	Recibe USSPGSRWSP.CI Pago diferencial de 0,00% teórico	17/09/2026	(692.006)	(0,53)
Total Valor de mercado sobre contratos de s*wap* de índices de materias primas - Pasivos					**(1.359.435)**	**(1,05)**
Valor de mercado neto sobre contratos de s*wap* de índices de materias primas - Pasivos					**(657.914)**	**(0,51)**

Contratos de swaps *de rentabilidad total*

Descripción	Moneda	Fecha de vencimiento	Contraparte	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Recibe AUD-1M-BBSW-REUTR +0,00%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 4 Títulos	AUD	20/12/2027	UBS	(187.238)	7.753	0,01
Recibe BBSW -+0,10%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 7 Títulos	AUD	02/11/2026	Barclays	(1.553.861)	96.148	0,07
Recibe CAD-1D-CORRA +0,00%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 20 Títulos	CAD	20/12/2027	UBS	(3.882.391)	75.819	0,06
Recibe SARON -+0,15%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 2 Títulos	CHF	17/05/2027	Barclays	(275.829)	7.869	0,01
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 6 Títulos						
Paga SARON +0,12%	CHF	17/05/2027	Barclays	1.389.414	58.532	0,04
Recibe 1D ESTER -+0,30%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 16 Títulos	EUR	15/07/2026	Bank of America	(1.594.576)	16.450	0,01
Recibe EUR-1D-ESTR-REUTR +0,00%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 23 Títulos	EUR	21/03/2031	UBS	(2.404.492)	37.290	0,03
Recibe EIBOR -+0,15%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 40 Títulos	EUR	17/05/2027	Barclays	(3.678.039)	143.666	0,11
Recibe JPTONAT -+0,15%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 12 Títulos	JPY	02/11/2026	Barclays	(1.555.825)	246	-
Recibe 1D USONBFR +0,00%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 10 Títulos	USD	15/07/2026	Bank of America	(649.756)	53.011	0,04
Recibe USD-1D-ON-OBFR +0,00%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 33 Títulos	USD	20/12/2027	UBS	(3.554.681)	227.516	0,18
Total plusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**724.300**	**0,56**
Recibe 1D SARON -+0,15%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 3 Títulos	CHF	15/07/2026	Bank of America	(438.554)	(32.642)	(0,02)
Recibe CHF-1D-SARON-REUTR 46741						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 7 Títulos	CHF	20/12/2027	UBS	(1.238.989)	(33.149)	(0,03)
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 28 Títulos						
Paga 1D ESTER +0,15%	EUR	15/07/2026	Bank of America	2.708.328	(6.657)	-
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 33 Títulos						
Paga EIBOR +0,12%	EUR	17/05/2027	Barclays	6.064.544	(76.764)	(0,06)
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 17 Títulos						
Paga SONIA +0,14%	GBP	17/05/2027	Barclays	2.246.513	(35.826)	(0,03)
Recibe SONIA -+0,15%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 3 Títulos	GBP	17/05/2027	Barclays	(205.040)	(1.402)	-
Recibe GBP-1D-SONIA-REUTR +0,00%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 12 Títulos	GBP	20/12/2027	UBS	(2.988.918)	(33.077)	(0,03)
Recibe 1D TONAR -+0,10%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 17 Títulos	JPY	15/07/2026	Bank of America	(2.033.489)	(87.128)	(0,07)
Recibe JPY-1D-TONAR-REUTR +0,00%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 52 Títulos	JPY	20/12/2027	UBS	(10.408.825)	(81.493)	(0,06)
Rendimiento recibido de la cesta de títulos subyacente de 1 Título						
Paga USONBFR +0,40%	USD	01/02/2027	Barclays	115.968	(5.403)	-
Recibe USONBFR -+0,07%						
Rendimiento pagado de la cesta de títulos subyacente de 176 Títulos	USD	21/04/2027	Barclays	(33.402.583)	(693.286)	(0,54)
Total minusvalías latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**(1.086.827)**	**(0,84)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de *swap* de rentabilidad total					**(362.527)**	**(0,28)**

Distribución geográfica en base a la Exposición Económica de la Cartera de Swaps	Exposición global USD	% de exposición global de la cesta
Australia	(1.741.099)	3,03
Austria	54.252	(0,09)
Bélgica	(206.230)	0,36
Bermudas	(480.426)	0,84
Canadá	(4.922.011)	8,56
Islas Caimán	(810.415)	1,41
Finlandia	292.248	(0,51)
Francia	1.559.252	(2,71)
Alemania	(2.366.764)	4,11
Irlanda	(205.971)	0,36
Italia	439.207	(0,76)
Japón	(13.998.138)	24,32
Jersey	(473.673)	0,82
Países Bajos	1.458.741	(2,54)
Portugal	(80.263)	0,14
Singapur	(89.534)	0,16
España	(111.793)	0,19
Suiza	(470.297)	0,82
Reino Unido	(1.071.229)	1,86
Estados Unidos de América	(34.304.176)	59,63
	(57.528.319)	**100,00**

1. Ratio de gastos totales

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - America Equity Fund								
JPM America Equity A (acc) - AUD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-jul-13
JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged)	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,80%	1,80%	04-nov-13
JPM America Equity A (acc) - EUR	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,69%	1,72%	1,80%	07-may-13
JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,71%	1,80%	15-mar-07
JPM America Equity A (acc) - HKD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,77%	1,80%	06-feb-13
JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged)	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,73%	1,80%	1,80%	06-sep-22
JPM America Equity A (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,79%	1,80%	1,80%	21-jun-22
JPM America Equity A (acc) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,71%	1,72%	1,80%	01-abr-05
JPM America Equity A (dist) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,80%	16-nov-88
JPM America Equity C (acc) - EUR	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,83%	0,85%	16-oct-15
JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,84%	0,85%	28-ene-08
JPM America Equity C (acc) - USD	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,83%	0,84%	0,85%	26-ago-04
JPM America Equity C (dist) - GBP	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	02-feb-21
JPM America Equity C (dist) - USD	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,85%	0,85%	26-sep-12
JPM America Equity D (acc) - EUR	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,51%	2,55%	2,55%	08-may-06
JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,48%	2,55%	15-mar-07
JPM America Equity D (acc) - USD	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,48%	2,55%	13-oct-00
JPM America Equity F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	26-mar-24
JPM America Equity I (acc) - AUD (hedged)	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	-	-	0,81%	23-sep-25
JPM America Equity I (acc) - EUR	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,79%	0,81%	17-sep-18
JPM America Equity I (acc) - EUR (hedged)^	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	-	-	0,81%	24-nov-15
JPM America Equity I (acc) - USD	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,79%	0,81%	26-oct-12
JPM America Equity I (dist) - USD	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,80%	-	0,81%	14-ene-14
JPM America Equity I2 (acc UK RFS) - USD	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	-	-	0,67%	12-ene-26
JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,67%	0,71%	0,67%	18-dic-17
JPM America Equity I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,65%	0,70%	0,67%	18-dic-17
JPM America Equity I2 (dist) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,64%	0,69%	0,67%	18-dic-17
JPM America Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	24-nov-04
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund								
JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	04-sep-09
JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	10-ago-10
JPM ASEAN Equity A (acc) - USD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,79%	1,80%	04-sep-09
JPM ASEAN Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-oct-18
JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	23-feb-11
JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	29-sep-15
JPM ASEAN Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	29-ene-10
JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-dic-11
JPM ASEAN Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	14-dic-18
JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	19-dic-22
JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-nov-09
JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-ene-12
JPM ASEAN Equity D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-nov-09
JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	09-oct-13
JPM ASEAN Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	18-may-11
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	25-ene-19
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	18-dic-17
JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD*	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	13-abr-18
JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	02-jul-12
JPM ASEAN Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	19-nov-10
JPM ASEAN Equity X (dist) - USD	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,15%	-	0,15%	05-jun-14

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund								
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-dic-20
JPM Asia Growth A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	10-dic-20
JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	21-may-21
JPM Asia Growth A (acc) - USD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,78%	1,80%	09-nov-05
JPM Asia Growth A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-oct-07
JPM Asia Growth C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-abr-18
JPM Asia Growth C (acc) - SGD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	0,95%	16-oct-24
JPM Asia Growth C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-sep-13
JPM Asia Growth C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-sep-13
JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	19-dic-22
JPM Asia Growth D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-abr-18
JPM Asia Growth D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	13-sep-13
JPM Asia Growth I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	10-ago-20
JPM Asia Growth I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	03-oct-13
JPM Asia Growth I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	08-jun-18
JPM Asia Growth X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-ene-08
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund								
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,78%	1,77%	1,80%	09-sep-09
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-dic-14
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-sep-13
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	09-sep-09
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-sep-13
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,77%	1,77%	1,80%	07-abr-11
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	19-abr-11
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-sep-13
JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-sep-13
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	13-sep-13
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	13-sep-13
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	09-ene-17
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	14-abr-15
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	24-may-19
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	11-may-21
JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	02-dic-10
JPMorgan Funds - China Fund								
JPM China A (acc) - EUR	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,77%	1,76%	1,80%	27-sep-21
JPM China A (acc) - RMB	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-feb-21
JPM China A (acc) - SGD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,79%	1,80%	14-dic-09
JPM China A (acc) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,71%	1,80%	31-mar-05
JPM China A (dist) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	20-sep-10
JPM China A (dist) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,74%	1,72%	1,80%	04-jul-94
JPM China C (acc) - RMB	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	16-feb-21
JPM China C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,95%	01-feb-05
JPM China C (dist) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	30-nov-21
JPM China C (dist) - HKD^	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	0,95%	29-sep-15
JPM China C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-sep-12
JPM China CPF (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	19-dic-22
JPM China D (acc) - EUR	2,72%	2,72%	2,72%	2,72%	2,73%	2,72%	2,80%	13-jul-10
JPM China D (acc) - USD	2,74%	2,74%	2,74%	2,74%	2,74%	2,73%	2,80%	13-oct-00
JPM China F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	27-nov-18
JPM China I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	26-jul-21
JPM China I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	26-feb-07
JPM China T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,79%	2,71%	2,80%	21-feb-11
JPM China X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	18-may-07

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund								
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,71%	1,70%	1,80%	11-sep-15
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-sep-15
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%	1,73%	1,80%	11-sep-15
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-nov-22
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,80%	18-ago-17
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,71%	1,80%	11-sep-15
JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-mar-21
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,95%	11-sep-15
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-dic-19
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-sep-15
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-sep-15
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,95%	11-sep-15
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	10-oct-19
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-sep-15
JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,46%	2,45%	2,55%	31-oct-17
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-ene-21
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	30-jul-21
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	10-oct-19
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	27-nov-20
JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-sep-18
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	10-oct-19
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	12-dic-19
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	10-oct-19
JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	21-sep-20
JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-jun-20
JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-dic-20
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund								
JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,71%	0,75%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions C (acc UK RFS) - GBP	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	-	-	0,75%	12-ene-26
JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,71%	0,75%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	24-feb-22
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	22-abr-22
JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	30-ago-22
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,25%	2,28%	2,30%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	14-dic-21
JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	14-dic-21

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.
Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.
(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)								
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	2,64%	2,64%	-	-	1,80%	24-sep-25
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - EUR	1,80%	1,80%	2,77%	2,77%	-	-	1,80%	24-sep-25
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	2,42%	2,42%	-	-	1,80%	24-sep-25
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	2,43%	2,43%	-	-	0,95%	24-sep-25
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	1,67%	1,67%	-	-	0,95%	24-sep-25
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	1,67%	1,67%	-	-	0,95%	24-sep-25
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	1,73%	1,73%	-	-	0,95%	24-sep-25
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - USD	0,95%	0,95%	2,35%	2,35%	-	-	0,95%	24-sep-25
JPM Consumer Long-Short I (acc) - CHF (hedged)	1,66%	1,66%	1,66%	1,66%	-	-	1,66%	24-sep-25
JPM Consumer Long-Short I (acc) - USD	1,66%	1,66%	1,66%	1,66%	-	-	1,66%	24-sep-25
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,91%	0,91%	1,61%	1,61%	-	-	0,91%	24-sep-25
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - GBP	0,91%	0,91%	1,63%	1,63%	-	-	0,91%	24-sep-25
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - GBP (hedged)	0,91%	0,91%	1,63%	1,63%	-	-	0,91%	24-sep-25
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - USD	0,91%	0,91%	1,62%	1,62%	-	-	0,91%	01-oct-25
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - EUR (hedged) (2)	0,61%	0,61%	1,38%	1,38%	-	-	0,72%	08-oct-25
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged) (3)	0,72%	0,72%	1,54%	1,54%	-	-	0,72%	24-sep-25
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - USD (4)	0,72%	0,72%	1,61%	1,61%	-	-	0,72%	08-oct-25
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,72%	0,72%	1,60%	1,60%	-	-	0,72%	08-oct-25
JPM Consumer Long-Short X2 (perf) (acc) - GBP (hedged)	0,12%	0,12%	0,93%	0,93%	-	-	0,12%	24-sep-25
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (5)								
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR	1,80%	0,00%	1,80%	0,00%	1,80%	1,80%	1,80%	31-mar-05
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD	1,80%	0,00%	1,80%	0,00%	1,80%	1,80%	1,80%	10-jun-11
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR	1,80%	0,00%	1,80%	0,00%	1,80%	1,80%	1,80%	04-jul-94
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD	1,80%	0,00%	1,80%	0,00%	1,80%	1,80%	1,80%	12-oct-18
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,00%	0,95%	0,00%	0,95%	1,05%	0,95%	25-feb-05
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD	0,95%	0,00%	0,95%	0,00%	0,95%	1,05%	0,95%	18-sep-15
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR	0,95%	0,00%	0,95%	0,00%	0,95%	1,05%	0,95%	16-mar-15
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD	0,83%	0,00%	0,83%	0,00%	0,95%	1,04%	0,95%	14-dic-18
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR	2,80%	0,00%	2,80%	0,00%	2,80%	2,80%	2,80%	13-oct-00
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD	2,80%	0,00%	2,80%	0,00%	2,80%	2,80%	2,80%	07-dic-18
JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,00%	0,91%	0,00%	0,91%	1,01%	0,91%	26-jun-06
JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,62%	11-oct-21
JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,00%	0,15%	0,00%	0,15%	0,15%	0,15%	09-nov-04

(1) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.

(2) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) el 8 de diciembre de 2025.

(3) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - GBP (hedged) el 8 de diciembre de 2025.

(4) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - USD el 8 de diciembre de 2025.

(5) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores que se indican son VAN orientativos al 30 de junio de 2026.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund								
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-ago-14
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-dic-12
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,80%	1,80%	11-dic-12
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	26-jun-14
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-jun-13
JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,80%	11-dic-12
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-abr-13
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-dic-14
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-ene-14
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-mar-13
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-mar-13
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-feb-13
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-mar-13
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	28-ene-13
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	02-oct-13
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	15-oct-21
JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-sep-14
JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-dic-12
JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-dic-12
JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	24-feb-17
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	21-mar-16
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	11-feb-22
JPM Emerging Markets Dividend I2 (acc) - EUR^	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	-	-	0,62%	29-ene-20
JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-dic-12
JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-dic-12
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mar-13
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	14-dic-12
JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-ene-14
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund								
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,71%	1,80%	20-sep-05
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	10-ago-11
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-dic-09
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,71%	1,71%	1,80%	31-mar-05
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%	1,71%	1,80%	13-abr-94
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	24-ene-13
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	14-jun-13
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-feb-05
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-sep-12
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	24-feb-11
JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,80%	0,76%	22-oct-20
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,50%	2,50%	2,55%	08-may-06
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	15-abr-13
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	2,54%	2,54%	2,54%	2,54%	2,53%	2,51%	2,55%	13-oct-00
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-abr-09
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	02-jul-12
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	16-oct-13
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	27-jun-06
JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	30-may-06
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	08-jun-18
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc UK RFS) - GBP	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	-	-	0,72%	12-ene-26
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	17-may-18
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	03-feb-20
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	08-jun-18
JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	22-oct-13
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-feb-11
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-nov-04
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	19-dic-05

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (6)								
JPM Emerging Markets Equity Plus A (acc) - EUR	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	15-dic-20
JPM Emerging Markets Equity Plus A (acc) - USD	1,57%	1,57%	1,57%	1,57%	-	-	1,60%	25-mar-26
JPM Emerging Markets Equity Plus A (dist) - USD	1,57%	1,57%	1,57%	1,57%	-	-	1,60%	25-mar-26
JPM Emerging Markets Equity Plus C (acc) - EUR	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	15-dic-20
JPM Emerging Markets Equity Plus C (acc) - USD	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	-	-	0,85%	25-mar-26
JPM Emerging Markets Equity Plus C (dist) - USD	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	-	-	0,85%	25-mar-26
JPM Emerging Markets Equity Plus D (acc) - EUR	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	15-dic-20
JPM Emerging Markets Equity Plus I (acc) - EUR	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	15-dic-20
JPM Emerging Markets Equity Plus I (acc) - USD	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,79%	0,77%	0,81%	15-dic-20
JPM Emerging Markets Equity Plus S2 (acc) - EUR	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	-	-	0,49%	26-may-26
JPM Emerging Markets Equity Plus S2 (acc) - USD^	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	-	-	0,49%	18-feb-21
JPM Emerging Markets Equity Plus X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	15-dic-20
JPM Emerging Markets Equity Plus X (acc) - USD^	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	0,15%	15-dic-20
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund								
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	04-ene-13
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,80%	25-abr-12
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	04-ene-13
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-ene-13
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,80%	31-jul-90
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	07-jun-12
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	05-dic-12
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	25-mar-13
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-mar-15
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-jun-14
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-ene-12
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-mar-97
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	28-ago-13
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-mar-13
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	19-abr-13
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,54%	2,55%	07-jun-13
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-ene-12
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	09-jul-12
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	06-jul-12
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	26-feb-10
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	18-dic-17
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	18-dic-17
JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	19-oct-12
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mar-13
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	30-nov-12
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	06-abr-98
JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	29-jun-16
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund								
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,80%	15-nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,78%	1,80%	15-nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-feb-17
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	06-jul-11
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	07-dic-07
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	09-oct-14
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	11-jun-10
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	15-nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	09-mar-11
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	16-feb-18
JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	04-jul-12
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mar-13
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-feb-20

(6) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund el 6 de abril de 2026.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund								
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,80%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-mar-21
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	20-dic-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	12-jun-20
JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	26-jul-21
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-nov-21
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	18-dic-19
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund								
JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,80%	1,80%	1,80%	20-sep-11
JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-may-15
JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	09-dic-13
JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-oct-13
JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR	2,54%	2,54%	2,54%	2,54%	2,55%	2,55%	2,55%	20-sep-11
JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	08-oct-13
JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	08-jun-18
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund								
JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-dic-13
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,80%	31-mar-05
JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-dic-13
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,73%	1,80%	30-nov-88
JPM Euroland Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-jun-01
JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	06-may-15
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	09-sep-04
JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	13-ago-14
JPM Euroland Equity C (dist) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	15-feb-13
JPM Euroland Equity C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	16-mar-15
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	2,48%	2,48%	2,48%	2,48%	2,49%	2,50%	2,55%	13-oct-00
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	28-jun-06
JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,52%	08-jun-18
JPM Euroland Equity T (acc) - EUR	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,55%	2,52%	2,55%	09-feb-18

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.
Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.
(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund								
JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-nov-13
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,75%	1,76%	1,80%	31-mar-05
JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-nov-13
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-ago-23
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged)	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,79%	1,80%	1,80%	19-may-14
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-oct-13
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged)	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,78%	1,79%	1,80%	22-nov-13
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,77%	1,79%	1,80%	08-dic-00
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	08-dic-00
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-ago-04
JPM Europe Dynamic C (acc) - SGD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	0,95%	16-oct-24
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-dic-13
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	15-abr-14
JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	16-mar-15
JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-oct-13
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,52%	2,54%	2,55%	08-dic-00
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	01-oct-04
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	14-may-14
JPM Europe Dynamic I (acc) - AUD (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	-	-	0,91%	23-sep-25
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	12-jul-06
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	14-ene-14
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-nov-14
JPM Europe Dynamic I2 (acc) - EUR^	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	-	-	0,72%	18-dic-17
JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	16-feb-11
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	25-oct-04
JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	03-mar-17
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund								
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	27-ene-05
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-ene-06
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	24-oct-13
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	18-oct-13
JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	05-dic-05
JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	01-dic-14
JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	18-dic-17
JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,00%	0,15%	0,15%	17-ene-06
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund								
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,72%	1,72%	1,80%	31-mar-05
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,80%	03-mar-14
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,73%	1,80%	08-nov-99
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	20-jun-08
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	28-dic-17
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	24-jul-13
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	24-jun-15
JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR	2,75%	2,75%	2,75%	2,75%	2,74%	2,74%	2,80%	13-oct-00
JPM Europe Dynamic Technologies F (acc) - USD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,79%	2,80%	2,80%	07-mar-24
JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	02-ene-18
JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	25-ene-19
JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-ago-07

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund								
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,79%	1,79%	2,53%	2,53%	1,80%	1,80%	1,80%	08-jul-14
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	1,71%	1,71%	2,42%	2,42%	1,72%	1,75%	1,80%	19-dic-13
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,80%	1,80%	2,41%	2,41%	1,80%	1,80%	1,80%	19-dic-13
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	1,80%	1,80%	2,55%	2,55%	1,80%	1,80%	1,80%	28-abr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	1,78%	1,78%	2,43%	2,43%	1,80%	1,80%	1,80%	23-sep-14
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	1,79%	1,79%	2,46%	2,46%	1,80%	1,80%	1,80%	28-abr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	1,80%	1,80%	2,36%	2,36%	1,80%	1,80%	1,80%	28-abr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,80%	1,80%	2,49%	2,49%	1,80%	1,80%	1,80%	28-abr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (acc) - EUR^	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	-	-	1,70%	25-nov-16
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - CHF (hedged)^	0,95%	0,95%	1,59%	1,59%	-	-	0,95%	09-ene-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	1,82%	1,82%	0,95%	0,95%	0,95%	12-ago-14
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	1,60%	1,60%	0,95%	-	0,95%	01-abr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - EUR	0,95%	0,95%	1,35%	1,35%	-	-	0,95%	27-oct-25
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	1,71%	1,71%	0,95%	0,95%	0,95%	19-dic-13
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	2,46%	2,46%	3,07%	3,07%	2,49%	2,52%	2,55%	28-abr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	0,91%	0,91%	1,78%	1,78%	0,91%	0,91%	0,91%	02-sep-14
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - JPY (hedged)	0,91%	0,91%	0,95%	0,95%	-	-	0,91%	05-mar-26
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (dist) - EUR	0,91%	0,91%	1,45%	1,45%	-	-	0,91%	30-oct-25
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	0,70%	0,70%	1,51%	1,51%	0,72%	0,76%	0,72%	08-jun-18
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,70%	0,70%	1,67%	1,67%	0,72%	-	0,72%	07-oct-24
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - USD (hedged)	0,72%	0,72%	2,04%	2,04%	0,72%	-	0,72%	16-dic-24
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR	0,15%	0,15%	1,11%	1,11%	0,15%	0,15%	0,15%	12-feb-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)*	0,15%	0,15%	1,29%	1,29%	0,15%	0,15%	0,15%	22-ago-23
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund								
JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	11-oct-17
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	1,21%	1,21%	1,21%	1,21%	1,22%	1,24%	1,30%	31-mar-05
JPM Europe Equity A (acc) - USD	1,24%	1,24%	1,24%	1,24%	1,25%	1,26%	1,30%	13-oct-00
JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	11-abr-14
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	1,21%	1,21%	1,21%	1,21%	1,21%	1,22%	1,30%	01-dic-88
JPM Europe Equity A (dist) - USD	1,29%	1,29%	1,29%	1,29%	1,30%	1,30%	1,30%	01-jun-01
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	26-ago-04
JPM Europe Equity C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	03-dic-13
JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	11-abr-14
JPM Europe Equity C (dist) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	24-jul-13
JPM Europe Equity C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	15-mar-13
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,01%	2,01%	2,05%	13-oct-00
JPM Europe Equity D (acc) - USD	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	27-jun-06
JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged)	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	16-may-14
JPM Europe Equity I (acc) - AUD (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	-	-	0,66%	23-sep-25
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	28-jun-06
JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,52%	27-mar-23
JPM Europe Equity I2 (acc) - USD	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	-	0,52%	12-ago-24
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	14-sep-04
JPM Europe Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	0,15%	26-feb-26

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund								
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	1,70%	1,70%	1,96%	1,96%	1,71%	1,70%	1,80%	25-jun-07
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	1,73%	1,73%	1,97%	1,97%	1,79%	1,80%	1,80%	20-dic-07
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	1,71%	1,71%	1,99%	1,99%	1,73%	1,74%	1,80%	09-ene-14
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	1,72%	1,72%	1,86%	1,86%	1,73%	1,74%	1,80%	20-jul-07
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	1,80%	1,80%	2,04%	2,04%	1,80%	1,80%	1,80%	20-jul-07
JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	25-nov-16
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	0,98%	0,98%	1,36%	1,36%	1,00%	0,99%	1,00%	08-jun-11
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc UK RFS) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	-	-	1,00%	16-mar-26
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	1,00%	1,00%	1,39%	1,39%	1,00%	1,00%	1,00%	15-nov-13
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	1,00%	1,00%	1,31%	1,31%	1,00%	1,00%	1,00%	26-mar-14
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,25%	1,25%	1,00%	1,00%	1,00%	03-oct-14
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	1,00%	1,00%	1,31%	1,31%	1,00%	1,00%	1,00%	06-feb-15
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR	2,70%	2,70%	2,85%	2,85%	2,71%	2,72%	2,80%	25-jun-07
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,96%	2,96%	2,80%	2,80%	2,80%	20-dic-07
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	14-may-14
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	0,94%	0,94%	1,28%	1,28%	0,96%	0,96%	0,96%	08-oct-13
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	0,73%	0,73%	1,07%	1,07%	0,77%	0,81%	0,77%	26-ago-19
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	0,77%	0,77%	1,16%	1,16%	0,77%	0,68%	0,77%	06-feb-24
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,48%	0,48%	0,15%	0,15%	0,15%	09-ago-07
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund								
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,80%	31-mar-05
JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-dic-17
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-oct-13
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-oct-15
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,75%	1,75%	1,80%	18-abr-94
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	26-ago-04
JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	24-jul-13
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	13-oct-00
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	27-jun-06
JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	08-jun-18
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	24-nov-04
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund								
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,75%	1,80%	31-mar-05
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,73%	1,73%	1,80%	14-feb-00
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-mar-05
JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	20-ago-13
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	2,49%	2,49%	2,49%	2,49%	2,49%	2,49%	2,55%	13-oct-00
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-jun-06
JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	29-may-18
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund								
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,72%	1,71%	1,80%	31-mar-05
JPM Europe Strategic Value A (acc) - SGD (hedged)	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	-	-	1,80%	31-mar-26
JPM Europe Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,75%	-	1,80%	26-may-25
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,80%	14-feb-00
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-sep-04
JPM Europe Strategic Value C (acc) - SGD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	0,95%	31-mar-26
JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	18-may-17
JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	08-ago-13
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,51%	2,51%	2,55%	13-oct-00
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	27-jun-06
JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	13-jun-06
JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,72%	0,76%	0,72%	08-jun-18
JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	03-feb-22
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-nov-04

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.
Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.
(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund								
JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,73%	1,73%	1,80%	15-dic-16
JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	15-dic-16
JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	28-abr-21
JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR	2,49%	2,49%	2,49%	2,49%	2,51%	2,52%	2,55%	12-jul-17
JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	15-dic-16
JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,57%	0,61%	0,57%	02-ene-20
JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,54%	2,55%	26-jul-21
JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	18-oct-17
JPM Europe Sustainable Equity X2 (acc) - EUR	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	-	0,12%	06-may-25
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund								
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,74%	1,75%	1,80%	06-dic-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-ene-20
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	06-dic-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	06-jul-21
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	20-dic-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	06-dic-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	06-dic-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	06-dic-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	06-ene-20
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	26-jul-21
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (7)								
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	2,58%	2,58%	-	-	1,80%	24-sep-25
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	1,80%	1,80%	2,87%	2,87%	-	-	1,80%	24-sep-25
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	2,40%	2,40%	-	-	1,80%	24-sep-25
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,80%	1,80%	2,15%	2,15%	-	-	1,80%	07-nov-25
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	1,83%	1,83%	-	-	0,95%	24-sep-25
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	1,76%	1,76%	-	-	0,95%	08-oct-25
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	2,11%	2,11%	-	-	0,95%	24-sep-25
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	2,15%	2,15%	-	-	0,95%	20-nov-25
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD	0,95%	0,95%	1,86%	1,86%	-	-	0,95%	24-sep-25
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	1,49%	1,49%	-	-	0,95%	20-nov-25
JPM Global Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,80%	2,80%	3,25%	3,25%	-	-	2,80%	16-mar-26
JPM Global Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - USD	0,91%	0,91%	1,83%	1,83%	-	-	0,91%	24-sep-25
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (acc) - NOK (hedged)	1,47%	1,47%	1,47%	1,47%	-	-	1,47%	20-nov-25
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (acc) - SEK (hedged)	1,47%	1,47%	1,47%	1,47%	-	-	1,47%	24-sep-25
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,72%	0,72%	1,00%	1,00%	-	-	0,72%	05-may-26
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - USD	0,72%	0,72%	1,57%	1,57%	-	-	0,72%	24-sep-25
JPM Global Equity Absolute Alpha S1 (perf) (acc) - EUR	0,54%	0,54%	0,74%	0,74%	-	-	0,54%	11-may-26
JPM Global Equity Absolute Alpha S1 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)	0,54%	0,54%	0,78%	0,78%	-	-	0,54%	19-dic-25
JPM Global Equity Absolute Alpha S2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)	0,27%	0,27%	0,54%	0,54%	-	-	0,31%	31-mar-26
JPM Global Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,32%	0,32%	-	-	0,15%	02-jun-26
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (8)								
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	1,80%	1,80%	2,01%	2,01%	-	-	1,80%	06-may-26
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	2,02%	2,02%	-	-	1,80%	06-may-26
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - USD	1,79%	1,79%	1,97%	1,97%	-	-	1,80%	06-may-26
JPM Global Equity Plus C (acc) - EUR	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	-	-	1,15%	06-may-26
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	0,91%	0,91%	1,11%	1,11%	-	-	0,95%	06-may-26
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	1,14%	1,14%	-	-	0,95%	06-may-26
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	1,14%	1,14%	-	-	0,95%	06-may-26
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - USD	0,95%	0,95%	1,15%	1,15%	-	-	0,95%	06-may-26
JPM Global Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	0,91%	0,91%	1,11%	1,11%	-	-	0,91%	06-may-26
JPM Global Equity Plus I (perf) (acc) - USD	0,91%	0,91%	1,22%	1,22%	-	-	0,91%	06-may-26
JPM Global Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	0,61%	0,61%	0,81%	0,81%	-	-	0,72%	06-may-26
JPM Global Equity Plus I2 (perf) (acc) - USD	0,71%	0,71%	0,92%	0,92%	-	-	0,72%	06-may-26
JPM Global Equity Plus S1 (perf) (acc) - EUR	0,54%	0,54%	0,81%	0,81%	-	-	0,54%	06-may-26
JPM Global Equity Plus S1 (perf) (acc) - USD	0,54%	0,54%	0,78%	0,78%	-	-	0,54%	06-may-26

(7) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.

(8) Este Subfondo se lanzó el 6 de mayo de 2026

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Global Focus Fund								
JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged)	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,76%	1,80%	1,80%	31-ago-10
JPM Global Focus A (acc) - EUR	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,68%	1,70%	1,80%	31-mar-05
JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged)	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,72%	1,73%	1,80%	11-jul-07
JPM Global Focus A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	-	1,80%	14-ago-24
JPM Global Focus A (dist) - EUR	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,69%	1,71%	1,80%	23-may-03
JPM Global Focus A (dist) - USD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,78%	1,78%	1,80%	04-dic-06
JPM Global Focus C (acc) - EUR	0,92%	0,92%	0,92%	0,92%	0,92%	0,95%	0,95%	20-ene-06
JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged)	0,92%	0,92%	0,92%	0,92%	0,94%	0,95%	0,95%	17-mar-09
JPM Global Focus C (acc) - USD	0,93%	0,93%	0,93%	0,93%	0,93%	0,95%	0,95%	20-abr-10
JPM Global Focus C (dist) - EUR	0,92%	0,92%	0,92%	0,92%	0,93%	0,95%	0,95%	13-ago-13
JPM Global Focus C (dist) - USD	0,93%	0,93%	0,93%	0,93%	0,94%	0,95%	0,95%	06-ago-13
JPM Global Focus D (acc) - EUR	2,67%	2,67%	2,67%	2,67%	2,69%	2,72%	2,80%	23-may-03
JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged)	2,70%	2,70%	2,70%	2,70%	2,70%	2,74%	2,80%	11-jul-07
JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged)	0,89%	0,89%	0,89%	0,89%	0,90%	0,91%	0,91%	05-oct-22
JPM Global Focus I (acc) - EUR	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%	0,91%	0,91%	07-sep-10
JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged)	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%	0,89%	0,91%	0,91%	28-jul-10
JPM Global Focus I (acc) - USD	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%	0,89%	0,91%	0,91%	27-jun-11
JPM Global Focus I (dist) - USD*	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,90%	-	0,91%	17-ene-25
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,70%	0,75%	0,72%	08-jun-18
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged)	0,68%	0,68%	0,68%	0,68%	0,71%	0,76%	0,72%	05-mar-19
JPM Global Focus I2 (acc) - USD	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,70%	0,74%	0,72%	05-mar-19
JPM Global Focus I2 (dist) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	22-ene-24
JPM Global Focus T (acc) - EUR	2,67%	2,67%	2,67%	2,67%	2,68%	2,71%	2,80%	16-feb-11
JPM Global Focus X (acc) - EUR	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,14%	0,15%	24-nov-04
JPM Global Focus X (acc) - USD*	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,14%	0,15%	0,15%	30-sep-14
JPM Global Focus X2 (acc) - USD	0,08%	0,08%	0,08%	0,08%	-	-	0,12%	02-jul-25
JPMorgan Funds - Global Growth Fund								
JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	27-mar-15
JPM Global Growth A (acc) - EUR	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,80%	1,80%	14-jun-11
JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	17-jul-08
JPM Global Growth A (acc) - USD	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,79%	1,80%	31-mar-05
JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,80%	17-jul-08
JPM Global Growth A (dist) - USD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,78%	1,79%	1,80%	16-nov-88
JPM Global Growth C (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	27-mar-15
JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	17-jul-08
JPM Global Growth C (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	13-sep-04
JPM Global Growth D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	27-mar-15
JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	17-jul-08
JPM Global Growth D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	13-oct-00
JPM Global Growth F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	23-dic-21
JPM Global Growth I (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	29-jun-23
JPM Global Growth I (acc) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	11-jun-15
JPM Global Growth T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	27-mar-15
JPM Global Growth X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	25-jun-09
JPM Global Growth X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-mar-06

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund								
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,69%	1,80%	01-feb-13
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,78%	1,80%	09-oct-18
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,77%	-	1,80%	07-feb-25
JPM Global Healthcare A (acc) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,80%	02-oct-09
JPM Global Healthcare A (dist) - EUR	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,70%	1,80%	26-jun-15
JPM Global Healthcare A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-oct-09
JPM Global Healthcare A (dist) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,68%	1,69%	1,80%	02-oct-09
JPM Global Healthcare C (acc) - EUR	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	1,00%	26-mar-14
JPM Global Healthcare C (acc) - USD	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	1,00%	02-oct-09
JPM Global Healthcare C (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	22-dic-17
JPM Global Healthcare C (dist) - GBP	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	16-mar-15
JPM Global Healthcare C (dist) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	08-jul-13
JPM Global Healthcare D (acc) - EUR	2,70%	2,70%	2,70%	2,70%	2,69%	2,71%	2,80%	06-feb-14
JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	06-oct-14
JPM Global Healthcare D (acc) - USD	2,71%	2,71%	2,71%	2,71%	2,69%	2,70%	2,80%	02-oct-09
JPM Global Healthcare F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	23-dic-21
JPM Global Healthcare I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	09-oct-19
JPM Global Healthcare I (acc) - USD	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	18-oct-13
JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	20-abr-23
JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,72%	0,75%	0,72%	08-jun-18
JPM Global Healthcare T (acc) - EUR	2,72%	2,72%	2,72%	2,72%	2,70%	2,69%	2,80%	19-oct-12
JPM Global Healthcare X (acc) - JPY	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	26-jul-13
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund								
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,73%	1,80%	21-dic-04
JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,74%	1,80%	18-jun-13
JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-dic-09
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,74%	1,74%	1,80%	12-sep-06
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,80%	14-mar-05
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	14-mar-05
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	05-abr-07
JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	13-ago-13
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	2,76%	2,76%	2,76%	2,76%	2,74%	2,74%	2,80%	05-dic-05
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	08-jun-07
JPM Global Natural Resources F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	27-nov-18
JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	29-feb-12
JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	08-jun-18
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	19-abr-05

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.
Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.
(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund								
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged)	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-jul-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-jul-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged)	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-jul-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-jul-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-jul-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	17-jun-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-jul-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	21-jun-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	21-jun-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,34%	0,34%	02-feb-12
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	15-abr-13
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	15-abr-13
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	22-jul-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	14-jun-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	16-oct-15
JPM Global Research Enhanced Index Equity CPF (acc) - SGD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,39%	0,53%	10-abr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,29%	0,30%	0,30%	27-jun-12
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	17-oct-13
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - SGD (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	-	0,30%	01-jul-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	04-oct-13
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	19-abr-17
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	08-ene-15
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	15-jun-10
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	23-sep-19
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - USD^	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	0,10%	14-nov-16
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	30-abr-15
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (9)								
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - EUR	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	16-abr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - USD	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	16-abr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - EUR	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	16-abr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - NOK	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	16-abr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - SEK	0,20%	0,20%	0,20%	0,20%	0,21%	0,21%	0,21%	16-abr-24
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund								
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,80%	1,80%	25-feb-22
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%	1,76%	1,80%	31-mar-05
JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	02-jun-00
JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	29-sep-15
JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	01-jun-16
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR	2,79%	2,79%	2,79%	2,79%	2,78%	2,80%	2,80%	25-feb-22
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD	2,74%	2,74%	2,74%	2,74%	2,73%	2,75%	2,80%	13-oct-00
JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	25-ago-21
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%	0,61%	0,57%	25-feb-22
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - USD^	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%	-	-	0,57%	18-dic-17
JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	25-feb-22
JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	11-jul-12

(9) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Active UCITS ETF el 5 de junio de 2026.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Global Value Fund								
JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-sep-21
JPM Global Value A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-jun-21
JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	25-jun-21
JPM Global Value A (acc) - HUF	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	-	1,80%	11-nov-24
JPM Global Value A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-jun-21
JPM Global Value A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-jul-21
JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-sep-21
JPM Global Value C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-jun-21
JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-jun-21
JPM Global Value C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-jun-21
JPM Global Value C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-jun-21
JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	25-jun-21
JPM Global Value D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	03-jun-21
JPM Global Value I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,90%	0,91%	03-jun-21
JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged)*	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,91%	0,88%	0,91%	25-jun-21
JPM Global Value I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,85%	0,91%	0,91%	03-jun-21
JPM Global Value I2 (acc) - EUR*	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,70%	0,76%	0,72%	03-jun-21
JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged)*	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,72%	0,76%	0,72%	25-jun-21
JPM Global Value I2 (acc) - USD*	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,72%	0,73%	0,72%	03-jun-21
JPM Global Value S1 (acc) - EUR*	0,53%	0,35%	0,53%	0,35%	0,53%	-	0,53%	01-ago-24
JPM Global Value S2 (acc) - EUR*	0,53%	0,35%	0,53%	0,35%	0,53%	-	0,53%	01-ago-24
JPM Global Value X (acc) - EUR*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	03-jun-21
JPM Global Value X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	03-jun-21
JPMorgan Funds - Greater China Fund								
JPM Greater China A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-dic-09
JPM Greater China A (acc) - USD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,76%	1,75%	1,80%	31-mar-05
JPM Greater China A (dist) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-sep-10
JPM Greater China A (dist) - USD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,80%	18-may-01
JPM Greater China C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	08-sep-14
JPM Greater China C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-feb-05
JPM Greater China C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	09-jul-19
JPM Greater China C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	24-ene-14
JPM Greater China D (acc) - EUR	2,76%	2,76%	2,76%	2,76%	2,76%	2,76%	2,80%	13-jul-10
JPM Greater China D (acc) - USD	2,78%	2,78%	2,78%	2,78%	2,79%	2,78%	2,80%	25-may-01
JPM Greater China I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-jun-06
JPM Greater China I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	08-jun-18
JPM Greater China I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	18-dic-17
JPM Greater China T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	21-feb-11
JPM Greater China X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-dic-04
JPMorgan Funds - India Fund								
JPM India A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-dic-09
JPM India A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-mar-05
JPM India A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-jul-12
JPM India A (dist) - USD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,78%	1,78%	1,80%	31-ago-95
JPM India C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	06-ago-13
JPM India C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-ene-05
JPM India C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-mar-13
JPM India D (acc) - EUR	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	13-jul-10
JPM India D (acc) - USD	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,59%	2,59%	2,60%	13-oct-00
JPM India I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	03-oct-13
JPM India T (acc) - EUR	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	21-feb-11
JPM India X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-dic-04

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund								
JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-jul-17
JPM Japan Equity A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,75%	1,76%	1,80%	12-jun-06
JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-dic-13
JPM Japan Equity A (acc) - JPY	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,76%	1,80%	11-ene-06
JPM Japan Equity A (acc) - SGD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,80%	1,80%	14-ago-23
JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-feb-16
JPM Japan Equity A (acc) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,73%	1,80%	31-mar-05
JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged)	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,77%	1,80%	06-dic-13
JPM Japan Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged)	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,80%	1,80%	06-dic-13
JPM Japan Equity A (dist) - JPY	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-sep-16
JPM Japan Equity A (dist) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-mar-14
JPM Japan Equity A (dist) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,73%	1,80%	16-nov-88
JPM Japan Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	08-ago-13
JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	02-nov-15
JPM Japan Equity C (acc) - JPY	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-mar-16
JPM Japan Equity C (acc) - SGD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	0,95%	16-oct-24
JPM Japan Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-ago-04
JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged)	0,94%	0,94%	0,94%	0,94%	0,95%	0,95%	0,95%	21-feb-14
JPM Japan Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-jul-13
JPM Japan Equity C (dist) - JPY*	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-ene-18
JPM Japan Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	04-ene-13
JPM Japan Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,54%	2,55%	2,55%	08-may-06
JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	15-sep-16
JPM Japan Equity D (acc) - JPY	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	15-sep-16
JPM Japan Equity D (acc) - USD	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,52%	2,55%	13-oct-00
JPM Japan Equity F (acc) - JPY	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,79%	-	2,80%	01-ago-24
JPM Japan Equity F (acc) - USD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	26-mar-24
JPM Japan Equity I (acc) - AUD (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	-	-	0,91%	15-oct-25
JPM Japan Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	08-may-17
JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-ago-17
JPM Japan Equity I (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,91%	0,91%	27-jun-06
JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	24-feb-21
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	08-jun-18
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	24-jul-18
JPM Japan Equity I2 (acc) - USD^	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	-	-	0,62%	25-feb-21
JPM Japan Equity I2 (acc) - USD (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	-	-	0,62%	16-sep-25
JPM Japan Equity I2 (dist) - GBP	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	-	-	0,62%	16-sep-25
JPM Japan Equity I2 (dist) - GBP (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	-	-	0,62%	16-sep-25
JPM Japan Equity I2 (dist) - JPY	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	-	-	0,62%	16-sep-25
JPM Japan Equity I2 (dist) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	-	-	0,62%	16-sep-25
JPM Japan Equity J (dist) - USD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,79%	1,80%	02-abr-02
JPM Japan Equity X (acc) - JPY	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	27-jul-15
JPM Japan Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	24-nov-04
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund								
JPM Korea Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-sep-07
JPM Korea Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-sep-07
JPM Korea Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-may-08
JPM Korea Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	30-oct-13
JPM Korea Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	19-mar-08
JPM Korea Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	17-sep-20
JPM Korea Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	14-sep-15
JPM Korea Equity D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	28-sep-07
JPM Korea Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	26-feb-19
JPM Korea Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	13-dic-11
JPM Korea Equity I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	08-jun-18
JPM Korea Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	18-jun-08

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund								
JPM Latin America Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	04-oct-12
JPM Latin America Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	09-ago-10
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-mar-05
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-may-92
JPM Latin America Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	21-nov-13
JPM Latin America Equity C (acc) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-may-23
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-ene-05
JPM Latin America Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	28-jun-23
JPM Latin America Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	16-mar-15
JPM Latin America Equity D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	13-jul-10
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	13-oct-00
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	26-jun-06
JPM Latin America Equity T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,79%	2,80%	2,80%	21-feb-11
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-nov-04
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund								
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-ene-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-dic-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-ene-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-ene-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-dic-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-feb-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-ene-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-ene-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	14-dic-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-ene-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	14-dic-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-ene-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-ene-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	31-ene-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	14-dic-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	31-ene-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR*	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	31-ene-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	16-feb-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	31-ene-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,14%	0,13%	0,15%	14-dic-23
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund								
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,74%	1,73%	1,80%	20-sep-05
JPM Pacific Equity A (acc) - USD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,75%	1,80%	31-mar-05
JPM Pacific Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Pacific Equity A (dist) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,80%	16-nov-88
JPM Pacific Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	19-jun-17
JPM Pacific Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-abr-05
JPM Pacific Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-ene-13
JPM Pacific Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	08-may-06
JPM Pacific Equity D (acc) - USD	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,55%	13-oct-00
JPM Pacific Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-jun-06
JPM Pacific Equity I (dist) - EUR*	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-jul-20
JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	03-abr-20
JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	08-jun-18
JPM Pacific Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	12-sep-05
JPM Pacific Equity X2 (acc) - USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	0,12%	29-may-26

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Russia Fund (10)								
JPM Russia A (acc) - USD	1,80%	0,00%	1,80%	0,00%	1,80%	1,80%	1,80%	22-nov-05
JPM Russia A (dist) - USD	1,80%	0,00%	1,80%	0,00%	1,80%	1,80%	1,80%	18-nov-05
JPM Russia C (acc) - USD	0,95%	0,00%	0,95%	0,00%	0,95%	1,05%	0,95%	13-nov-07
JPM Russia C (dist) - USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,95%	1,05%	0,95%	08-ago-13
JPM Russia D (acc) - EUR	2,80%	0,00%	2,80%	0,00%	2,79%	2,80%	2,80%	06-feb-14
JPM Russia D (acc) - USD	2,80%	0,00%	2,80%	0,00%	2,79%	2,80%	2,80%	27-ene-06
JPM Russia F (acc) - USD	2,80%	0,41%	2,80%	0,41%	2,79%	2,80%	2,80%	23-dic-21
JPM Russia I (acc) - EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,91%	25-ago-21
JPM Russia I (acc) - USD	0,87%	0,00%	0,87%	0,00%	0,91%	1,01%	0,91%	25-ago-06
JPM Russia T (acc) - EUR	2,80%	0,00%	2,80%	0,00%	2,79%	2,80%	2,80%	22-oct-12
JPM Russia X (acc) - USD	0,12%	0,00%	0,12%	0,00%	0,15%	0,15%	0,15%	06-ene-17
JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Income Fund (11)								
JPM Singapore and Asia Equity Income A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	20-ene-26
JPM Singapore and Asia Equity Income A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	20-ene-26
JPM Singapore and Asia Equity Income A (mth) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	20-ene-26
JPM Singapore and Asia Equity Income A (mth) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	20-ene-26
JPM Singapore and Asia Equity Income C (acc) - SGD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	0,95%	20-ene-26
JPM Singapore and Asia Equity Income C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	0,95%	20-ene-26
JPM Singapore and Asia Equity Income C (mth) - SGD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	0,95%	20-ene-26
JPM Singapore and Asia Equity Income C (mth) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	0,95%	20-ene-26
JPM Singapore and Asia Equity Income C2 (acc) - SGD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	-	-	0,76%	13-feb-26
JPM Singapore and Asia Equity Income C2 (acc) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	-	-	0,76%	13-feb-26
JPM Singapore and Asia Equity Income C2 (mth) - SGD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	-	-	0,76%	13-feb-26
JPM Singapore and Asia Equity Income C2 (mth) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	-	-	0,76%	13-feb-26
JPM Singapore and Asia Equity Income I (acc) - SGD	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	-	-	0,91%	20-ene-26
JPM Singapore and Asia Equity Income I (acc) - USD	0,87%	0,87%	0,87%	0,87%	-	-	0,91%	20-ene-26
JPM Singapore and Asia Equity Income S1 (perf) (mth) - USD	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	-	-	0,52%	20-ene-26
JPMorgan Funds - Taiwan Fund								
JPM Taiwan A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	09-dic-08
JPM Taiwan A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-mar-05
JPM Taiwan A (dist) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-sep-10
JPM Taiwan A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-may-01
JPM Taiwan C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-nov-04
JPM Taiwan C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	16-mar-21
JPM Taiwan C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	07-ago-13
JPM Taiwan D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	25-may-01
JPM Taiwan I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	22-ene-14
JPM Taiwan I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-jun-06

(10) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores que se indican son VAN orientativos al 30 de junio de 2026.

(11) Este Subfondo se lanzó el 20 de enero de 2026.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies								
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged)	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	0,96%	0,95%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	0,95%	0,95%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-ene-20
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-ene-20
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-ene-20
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-mar-21
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	10-mar-21
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged)	1,99%	1,99%	1,99%	1,99%	1,96%	1,97%	2,02%	19-dic-19
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD	2,02%	2,02%	2,02%	2,02%	2,02%	2,02%	2,02%	23-sep-20
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	24-mar-21
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged)	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	13-nov-20
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,45%	0,41%	10-mar-20
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,45%	0,41%	25-sep-20
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund								
JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged)*	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-jul-17
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,73%	1,74%	1,80%	28-feb-14
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged)	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,70%	1,80%	28-feb-14
JPM US Equity All Cap A (acc) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,74%	1,80%	28-feb-14
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,84%	0,80%	28-feb-14
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,84%	0,80%	17-nov-15
JPM US Equity All Cap C (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,84%	0,80%	28-feb-14
JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,85%	0,80%	28-ago-14
JPM US Equity All Cap I (acc) - AUD (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	-	-	0,76%	15-oct-25
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,81%	0,76%	16-mar-18
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged)	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,76%	0,79%	0,76%	29-ago-17
JPM US Equity All Cap I (acc) - USD*	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,81%	0,76%	26-may-23
JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,70%	0,62%	24-jul-18
JPM US Equity All Cap X (acc) - USD	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	17-jun-14
JPM US Equity All Cap X (dist) - USD*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-ene-24

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - US Growth Fund								
JPM US Growth A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	-	1,80%	05-ago-24
JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,71%	1,72%	1,80%	15-mar-07
JPM US Growth A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	-	1,80%	19-sep-24
JPM US Growth A (acc) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,72%	1,80%	31-mar-05
JPM US Growth A (dist) - GBP	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,80%	1,80%	1,80%	20-oct-00
JPM US Growth A (dist) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,73%	1,75%	1,80%	20-oct-00
JPM US Growth C (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	16-feb-24
JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged)	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,78%	0,79%	0,80%	06-dic-07
JPM US Growth C (acc) - USD	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,78%	0,79%	0,80%	08-mar-06
JPM US Growth C (dist) - GBP	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	21-ene-11
JPM US Growth C (dist) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	14-jul-11
JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,46%	2,48%	2,55%	15-mar-07
JPM US Growth D (acc) - USD	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,48%	2,55%	20-oct-00
JPM US Growth F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	-	2,80%	25-jul-25
JPM US Growth I (acc) - EUR	0,73%	0,73%	0,73%	0,73%	0,74%	0,76%	0,76%	20-jun-23
JPM US Growth I (acc) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	-	0,76%	15-oct-13
JPM US Growth I (acc) - JPY	0,73%	0,73%	0,73%	0,73%	0,74%	0,75%	0,76%	26-abr-13
JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,76%	0,76%	0,76%	25-ene-21
JPM US Growth I (acc) - USD	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,76%	0,76%	0,76%	03-oct-13
JPM US Growth I (dist) - GBP	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	10-oct-13
JPM US Growth I (dist) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	10-oct-13
JPM US Growth I2 (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,62%	0,66%	0,62%	18-dic-17
JPM US Growth I2 (dist) - GBP	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,61%	-	0,62%	18-dic-17
JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged)	2,46%	2,46%	2,46%	2,46%	2,47%	2,47%	2,55%	22-oct-12
JPM US Growth X (acc) - USD	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,14%	0,15%	0,15%	22-sep-05
JPM US Growth X (dist) - USD	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,15%	0,15%	0,15%	23-may-11
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund								
JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	31-oct-17
JPM US Hedged Equity A (acc) - USD	1,09%	1,09%	1,09%	1,09%	1,10%	1,12%	1,20%	17-oct-17
JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-dic-16
JPM US Hedged Equity C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-dic-16
JPM US Hedged Equity D (acc) - EUR (hedged)	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	-	-	1,95%	16-mar-26
JPM US Hedged Equity I (acc) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	19-dic-16

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund								
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,70%	1,80%	12-feb-14
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged)	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,71%	1,80%	05-jul-07
JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged)	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,77%	1,80%	1,80%	28-sep-18
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SEK (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-sep-23
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	-	1,80%	19-sep-24
JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,68%	1,70%	1,80%	05-jul-07
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,80%	1,80%	1,80%	28-sep-18
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-sep-23
JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-abr-08
JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,72%	1,80%	09-ago-07
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,85%	0,80%	23-feb-18
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged)	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,78%	0,84%	0,80%	23-may-14
JPM US Select Equity Plus C (acc) - SGD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,71%	-	0,80%	19-sep-24
JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,78%	0,84%	0,80%	01-nov-07
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,85%	0,80%	26-sep-12
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,85%	0,80%	22-ago-11
JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,80%	0,85%	0,80%	26-sep-12
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,47%	2,55%	2,55%	23-feb-18
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged)	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,48%	2,53%	2,55%	05-jul-07
JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	25-sep-18
JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD	2,43%	2,43%	2,43%	2,43%	2,43%	2,46%	2,55%	05-jul-07
JPM US Select Equity Plus F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	-	2,80%	25-jul-25
JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged)	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,74%	0,79%	0,76%	14-oct-13
JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD	0,73%	0,73%	0,73%	0,73%	0,74%	0,80%	0,76%	06-oct-10
JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,81%	0,76%	14-oct-13
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged)	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,61%	0,70%	0,62%	18-dic-17
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%	0,60%	0,70%	0,62%	18-dic-17
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR	2,46%	2,46%	2,46%	2,46%	2,49%	2,55%	2,55%	23-feb-18
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	28-sep-18
JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	0,14%	0,15%	07-ago-07
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund								
JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,76%	1,80%	09-may-11
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,80%	31-mar-05
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,76%	1,80%	11-sep-84
JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	01-oct-13
JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	23-nov-11
JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	07-nov-14
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	2,53%	2,53%	2,53%	2,53%	2,52%	2,53%	2,55%	13-oct-00
JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	03-oct-13
JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,71%	0,67%	08-jun-18
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	27-may-08
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund								
JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-feb-17
JPM US Smaller Companies A (acc) - USD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,80%	31-mar-05
JPM US Smaller Companies A (dist) - USD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,80%	16-nov-88
JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-dic-16
JPM US Smaller Companies C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-abr-13
JPM US Smaller Companies C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,95%	10-oct-13
JPM US Smaller Companies D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	13-oct-00
JPM US Smaller Companies F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	-	2,80%	25-jul-25
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	25-ago-21
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	05-jun-14
JPM US Smaller Companies I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	31-mar-14
JPM US Smaller Companies I (dist) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	31-mar-14
JPM US Smaller Companies X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-dic-04
JPM US Smaller Companies X2 (acc) - USD*	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	-	0,12%	06-may-25

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund								
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR*	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,77%	1,80%	1,80%	19-abr-24
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	26-ago-21
JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-jul-21
JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD*	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-jul-21
JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	26-ago-21
JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	29-jul-21
JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD*	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,66%	0,70%	29-jul-21
JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD*	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,53%	0,60%	0,56%	29-jul-21
JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	26-ago-21
JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	29-jul-21
JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	25-mar-22
JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD*	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	29-jul-21
JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD*	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,52%	0,56%	0,52%	29-jul-21
JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	29-jul-21
JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	05-jul-22
JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	26-ago-21
JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD*	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,54%	2,55%	2,55%	29-jul-21
JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	10-mar-22
JPM US Sustainable Equity X2 (acc) - USD	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	-	0,12%	06-may-25
JPMorgan Funds - US Technology Fund								
JPM US Technology A (acc) - EUR	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,69%	1,80%	11-jun-10
JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged)	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,80%	1,80%	1,80%	09-ene-23
JPM US Technology A (acc) - HKD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,77%	1,75%	1,80%	31-oct-18
JPM US Technology A (acc) - JPY (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	12-dic-25
JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged)	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,78%	1,80%	1,80%	27-sep-22
JPM US Technology A (acc) - SGD	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,80%	1,80%	1,80%	18-ene-12
JPM US Technology A (acc) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,80%	31-mar-05
JPM US Technology A (dist) - GBP	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,74%	1,78%	1,80%	13-oct-00
JPM US Technology A (dist) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,80%	05-dic-97
JPM US Technology C (acc) - EUR	0,84%	0,84%	0,84%	0,84%	0,83%	0,84%	0,85%	16-oct-15
JPM US Technology C (acc) - USD	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,85%	20-jun-08
JPM US Technology C (dist) - GBP	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	24-sep-19
JPM US Technology C (dist) - USD	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,85%	13-dic-12
JPM US Technology D (acc) - EUR	2,69%	2,69%	2,69%	2,69%	2,68%	2,70%	2,80%	11-dic-09
JPM US Technology D (acc) - USD	2,69%	2,69%	2,69%	2,69%	2,68%	2,70%	2,80%	13-oct-00
JPM US Technology F (acc) - JPY (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	-	2,80%	12-dic-25
JPM US Technology F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	25-nov-20
JPM US Technology I (acc) - JPY	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,77%	0,77%	0,81%	25-oct-21
JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged)	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,80%	0,81%	25-oct-21
JPM US Technology I (acc) - USD	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,79%	0,81%	20-sep-07
JPM US Technology I2 (acc) - EUR	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,66%	0,68%	0,67%	25-ene-19
JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged)	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,71%	0,67%	30-sep-22
JPM US Technology I2 (acc) - USD	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,71%	0,67%	08-jun-18
JPM US Technology X (acc) - USD	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,15%	08-oct-07
JPM US Technology X2 (acc) - USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	0,12%	23-dic-25

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - US Value Fund								
JPM US Value A (acc) - EUR	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,80%	09-abr-15
JPM US Value A (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,80%	13-nov-06
JPM US Value A (acc) - RMB (hedged)	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,80%	1,80%	1,80%	19-oct-22
JPM US Value A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-jun-14
JPM US Value A (acc) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,80%	31-mar-05
JPM US Value A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-oct-00
JPM US Value A (dist) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,80%	20-oct-00
JPM US Value C (acc) - EUR	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,80%	13-ago-14
JPM US Value C (acc) - EUR (hedged)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,80%	0,80%	0,80%	07-ene-09
JPM US Value C (acc) - USD	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,78%	0,78%	0,80%	01-sep-04
JPM US Value C (dist) - GBP	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	30-ene-13
JPM US Value C (dist) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	12-jun-13
JPM US Value D (acc) - EUR (hedged)	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,48%	2,48%	2,55%	13-nov-06
JPM US Value D (acc) - USD	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,46%	2,55%	20-oct-00
JPM US Value I (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,74%	0,74%	0,76%	23-ago-17
JPM US Value I (acc) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,76%	0,76%	0,76%	11-oct-13
JPM US Value I (acc) - USD	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,75%	0,75%	0,76%	05-may-11
JPM US Value I2 (acc) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,62%	0,64%	0,62%	16-ago-18
JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	0,62%	18-dic-17
JPM US Value I2 (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,62%	0,64%	0,62%	18-dic-17
JPM US Value I2 (dist) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	0,62%	18-dic-17
JPM US Value X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	17-nov-11
JPM US Value X (acc) - USD	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	0,15%	24-nov-04
JPM US Value X (dist) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	0,15%	02-jun-21
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund								
JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-feb-13
JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,77%	1,80%	31-mar-05
JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,77%	1,80%	15-jun-01
JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-sep-17
JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged)	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,78%	1,80%	07-oct-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,79%	1,80%	07-oct-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	27-nov-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	1,80%	27-nov-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	27-nov-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	1,80%	17-mar-14
JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,75%	1,76%	1,80%	25-may-12
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-sep-12
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged)	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,77%	1,80%	14-mar-13
JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,75%	1,76%	1,80%	25-may-12
JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	10-sep-07
JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-sep-12
JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-sep-15
JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-sep-15
JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-sep-15
JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-sep-15
JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-oct-15
JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-oct-15
JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-jul-12
JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD	2,23%	2,23%	2,23%	2,23%	2,22%	2,23%	2,25%	22-jun-01
JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged)	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	23-feb-17
JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	05-jul-12
JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	27-nov-18
JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	27-nov-18
JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	25-ago-21
JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	05-jun-15
JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	04-feb-13

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.
Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.
(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund								
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-ago-19
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	30-sep-13
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-ago-19
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	30-sep-13
JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	30-sep-13
JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	11-jul-19
JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	25-jul-16
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-ago-19
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	19-dic-14
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	23-mar-18
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	30-sep-13
JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	01-jun-15
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	30-sep-13
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	30-sep-13
JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	28-mar-14
JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	24-feb-17
JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	16-oct-19
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	0,62%	28-sep-23
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	0,62%	02-ene-20
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (12)								
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged)	1,54%	1,54%	1,54%	1,54%	1,52%	1,51%	1,55%	12-dic-08
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	1,51%	1,51%	1,51%	1,51%	1,49%	1,48%	1,55%	31-mar-05
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	06-feb-15
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	23-ene-18
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,53%	1,52%	1,55%	04-may-01
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	16-dic-08
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	20-jun-03
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-dic-08
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	10-sep-04
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	23-ene-18
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	18-may-15
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	24-nov-08
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	07-ene-13
JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,70%	0,66%	22-oct-20
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	2,03%	2,03%	2,03%	2,03%	2,01%	2,01%	2,05%	04-may-01
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	01-mar-07
JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	11-oct-13
JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	0,62%	18-dic-17
JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	05-jul-12
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-nov-04

(12) Este Subfondo fue absorbido por JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund el 24 de abril de 2026.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund								
JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	07-nov-22
JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-09
JPM Aggregate Bond A (acc) - SEK (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	24-jul-23
JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-09
JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	19-nov-13
JPM Aggregate Bond A (div) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	-	0,90%	07-feb-25
JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	07-nov-22
JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	18-ene-13
JPM Aggregate Bond C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	-	-	0,50%	09-feb-26
JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged)*	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-may-21
JPM Aggregate Bond C (acc) - USD	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	18-ene-13
JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	23-sep-11
JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	31-ene-13
JPM Aggregate Bond C (dist) - USD	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	25-ene-13
JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-nov-13
JPM Aggregate Bond D (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-nov-13
JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	05-abr-23
JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	09-oct-13
JPM Aggregate Bond I (acc) - NOK (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	-	0,46%	26-nov-24
JPM Aggregate Bond I (acc) - SEK (hedged)*	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	24-jul-23
JPM Aggregate Bond I (acc) - USD	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	09-oct-13
JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	05-abr-23
JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	17-oct-13
JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	11-oct-13
JPM Aggregate Bond I (dist) - USD	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	18-oct-13
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged)	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,28%	07-nov-22
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,28%	18-dic-17
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - SGD (hedged)	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,28%	11-dic-23
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,28%	18-dic-17
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,28%	18-dic-17
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,27%	-	0,28%	18-dic-17
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,28%	18-dic-17
JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	02-feb-21
JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	22-ene-14
JPM Aggregate Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	19-nov-13
JPM Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	0,10%	22-ene-14
JPM Aggregate Bond X (div) - NZD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	0,10%	15-ene-25
JPM Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	0,07%	24-feb-26
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (13)								
JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	06-ago-20
JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD (hedged) (14)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	08-ene-20
JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD (hedged) (15)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	08-ene-20
JPM China Bond Opportunities A (mth) - RMB (16)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	09-mar-20
JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD (hedged) (17)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	08-ene-20
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	04-nov-20
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	11-nov-20
JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD (hedged) (18)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	17-dic-20
JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	24-may-21
JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD (hedged) (19)	0,63%	0,63%	0,63%	0,63%	0,00%	0,65%	0,65%	24-may-21
JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	06-ago-20
JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD (hedged) (20)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	17-dic-20
JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD (hedged) (21)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	18-jun-21

(13) La moneda base de este Subfondo cambió de dólares estadounidenses (USD) a renminbi chino offshore (CNH) con efectos a partir del 1 de julio de 2025.
(14) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD el 1 de julio de 2025.
(15) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD el 1 de julio de 2025.
(16) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged) el 1 de julio de 2025.
(17) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD el 1 de julio de 2025.
(18) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD el 1 de julio de 2025.
(19) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD el 1 de julio de 2025.
(20) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD el 1 de julio de 2025.
(21) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD el 1 de julio de 2025.

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.
Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.
(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund								
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)*	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	06-jun-16
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	12-ago-15
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	0,10%	28-ago-24
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	23-feb-24
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - EUR (hedged)	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	-	-	0,07%	08-oct-25
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,00%	-	0,07%	23-dic-24
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,00%	-	0,07%	23-dic-24
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - USD	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,00%	-	0,07%	10-ene-25
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund								
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	13-jun-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,26%	1,26%	1,26%	1,26%	1,24%	1,25%	1,30%	14-jul-10
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD	1,22%	1,22%	1,22%	1,22%	1,21%	1,22%	1,30%	14-jul-10
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	30-abr-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	21-mar-12
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	07-oct-15
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	1,28%	1,28%	1,28%	1,28%	1,28%	1,29%	1,30%	02-dic-11
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	17-jul-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	20-oct-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD	1,26%	1,26%	1,26%	1,26%	1,24%	1,25%	1,30%	17-oct-12
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	13-abr-17
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	09-jul-12
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	11-nov-16
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	24-sep-10
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	30-abr-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	26-sep-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	07-abr-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	10-abr-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	19-abr-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	10-jul-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	0,56%	17-sep-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	0,56%	17-sep-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD*	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	0,56%	17-sep-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,75%	1,76%	1,80%	27-ago-10
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,74%	1,75%	1,80%	02-dic-11
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-feb-17
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	08-nov-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	10-nov-15
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	05-feb-15
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	26-nov-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,52%	25-ene-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	13-jul-11
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	15-oct-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged)*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mar-13

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund								
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	18-jul-17
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	10-abr-18
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,39%	1,40%	1,45%	31-mar-05
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	14-ene-13
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - SGD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	11-ago-23
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD	1,41%	1,41%	1,41%	1,41%	1,38%	1,40%	1,45%	09-abr-10
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,44%	1,44%	1,45%	14-mar-97
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	24-ene-14
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,41%	1,42%	1,45%	16-may-12
JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	02-nov-20
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	12-mar-13
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	19-mar-13
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	14-mar-13
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	17-sep-08
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	01-feb-12
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,38%	1,40%	1,45%	22-feb-10
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	10-abr-18
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	21-jun-06
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	14-sep-15
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	20-abr-12
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	13-ago-13
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	17-may-18
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	29-may-12
JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	05-oct-15
JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	03-ago-12
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	13-oct-00
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,13%	2,15%	2,15%	07-dic-18
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	23-feb-17
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	07-dic-18
JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	31-oct-19
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - AUD (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	-	-	0,66%	23-sep-25
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	31-may-13
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	16-oct-13
JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	14-jun-07
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged)	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,62%	0,58%	08-jun-18
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc UK RFS) - GBP (hedged)	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	-	-	0,58%	09-feb-26
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,62%	0,58%	04-oct-19
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged)	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,62%	0,58%	08-may-19
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged)	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,62%	0,58%	08-may-19
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,62%	0,58%	08-may-19
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-may-07
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	11-jul-14
JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	06-sep-17

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.
Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.
(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund								
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	09-feb-12
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,04%	1,04%	1,04%	1,04%	1,03%	1,04%	1,10%	29-nov-10
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%	1,06%	1,07%	1,10%	29-nov-10
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%	1,08%	1,10%	29-nov-10
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%	1,07%	1,10%	1,10%	08-oct-12
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-ene-14
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	07-sep-20
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - SGD (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	-	-	0,60%	02-oct-25
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	11-nov-11
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	08-feb-11
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	09-oct-20
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,49%	1,50%	1,50%	29-nov-10
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	17-jul-12
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	30-jun-21
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	11-nov-11
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	03-sep-12
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	01-mar-17
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	01-ago-13
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - SGD (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	04-sep-23
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	30-sep-11
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	21-mar-13
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,48%	0,44%	08-jun-18
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	24-feb-12
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund								
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	16-feb-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	24-ene-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	21-sep-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	24-ene-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	27-dic-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	13-ago-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	23-may-12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	17-jul-13
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	17-oct-14
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	20-nov-09
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	01-oct-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	20-ene-15
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	09-mar-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	26-sep-12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	19-jul-12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	24-ene-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	24-ene-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-abr-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	24-feb-17
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-jul-12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	27-nov-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	27-nov-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	26-oct-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	15-abr-13
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	10-ago-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	24-nov-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	24-may-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,52%	08-jun-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-jun-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	21-feb-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	01-jul-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	17-ago-17
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mar-13

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.
Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.
(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund								
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,60%	1,55%	03-mar-16
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,60%	1,55%	11-feb-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,60%	1,55%	28-may-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,60%	1,55%	12-may-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	12-abr-11
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	12-abr-11
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	22-jul-13
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	24-ene-14
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,15%	0,95%	30-ene-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,15%	0,95%	28-ene-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	01-abr-14
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,78%	0,78%	0,70%	0,70%	0,70%	25-ene-13
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,79%	0,79%	0,70%	0,70%	0,70%	16-may-14
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	30-jun-11
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	20-mar-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	28-mar-14
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,11%	0,91%	01-dic-16
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,77%	0,77%	0,66%	0,66%	0,66%	11-mar-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	08-oct-13
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,52%	08-jun-18
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	0,52%	0,52%	0,68%	0,68%	0,52%	0,56%	0,52%	08-jun-18
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged)*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mar-13
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	14-feb-14
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund								
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	0,60%	0,60%	0,60%	03-oct-08
JPM EU Government Bond A (dist) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	22-oct-13
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	17-abr-08
JPM EU Government Bond C (dist) - EUR	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	25-ene-13
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	03-oct-08
JPM EU Government Bond I (acc) - EUR	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	18-oct-13
JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,25%	18-dic-17
JPM EU Government Bond T (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	12-jun-20
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	05-nov-08
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund								
JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-09
JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	22-oct-13
JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	22-oct-13
JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	22-oct-13
JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	29-jun-23
JPM Euro Aggregate Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	0,10%	17-jul-24
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund								
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	27-feb-09
JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	03-jul-09
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	27-feb-09
JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	09-ene-17
JPM Euro Corporate Bond S2 (acc) - EUR	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	-	-	0,31%	22-sep-25
JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	25-ene-12
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund								
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-feb-09
JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-feb-09
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	05-mar-09
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	20-feb-09
JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	07-oct-13
JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%	0,27%	0,23%	29-ene-19

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund								
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-mar-05
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-sep-98
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	07-dic-07
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	17-jun-19
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	13-oct-00
JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	20-mar-15
JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	06-jul-16
JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,45%	0,41%	08-jun-18
JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	16-feb-11
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	06-jul-07
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund								
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-ene-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-ene-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-ene-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-feb-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	12-ene-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	22-feb-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	22-feb-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	23-nov-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	06-abr-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	12-jun-20
JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	27-jun-18
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund								
JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	20-ene-10
JPM Flexible Credit A (acc) - CHF (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	-	-	1,00%	31-mar-26
JPM Flexible Credit A (acc) - SGD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	-	-	1,00%	15-ene-26
JPM Flexible Credit A (acc) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	20-ene-10
JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	23-may-12
JPM Flexible Credit A (mth) - SGD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	-	-	1,00%	15-ene-26
JPM Flexible Credit A (mth) - SGD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	-	-	1,00%	02-mar-26
JPM Flexible Credit A (mth) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	-	-	1,00%	15-ene-26
JPM Flexible Credit C (acc) - CHF (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	0,55%	31-mar-26
JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	28-ene-13
JPM Flexible Credit C (acc) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	15-dic-14
JPM Flexible Credit C (div) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	0,55%	19-ago-24
JPM Flexible Credit C (div) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	0,55%	27-ene-26
JPM Flexible Credit C (mth) - SGD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	0,55%	15-ene-26
JPM Flexible Credit C (mth) - SGD (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	0,55%	02-mar-26
JPM Flexible Credit C (mth) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	0,55%	15-ene-26
JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	18-oct-10
JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	30-jun-11
JPM Flexible Credit I2 (acc) - EUR (hedged)^	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	-	-	0,45%	08-jun-18
JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	03-jun-11
JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	18-feb-11
JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	07-ago-20
JPM Flexible Credit X (acc) - EUR (hedged)^	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	0,10%	17-nov-11
JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	29-mar-18
JPM Flexible Credit X2 (acc) - GBP (hedged)	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	-	-	0,07%	20-mar-26
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund								
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	05-abr-05
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	16-nov-88
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	13-ene-05
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	13-oct-00
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	19-abr-23
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	10-feb-22
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	02-feb-05

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund								
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-sep-16
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	09-ene-17
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	16-abr-13
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	11-jun-18
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	31-may-18
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	04-mar-13
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	20-jun-18
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,18%	1,20%	1,20%	22-feb-13
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	04-jun-18
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	04-mar-14
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	22-jun-18
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	22-jun-18
JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	22-jun-18
JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	07-oct-13
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	17-abr-18
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	31-may-18
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	20-jun-18
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,18%	1,20%	1,20%	08-abr-14
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	26-feb-15
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	12-may-14
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	11-jun-18
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	31-may-18
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	20-jun-18
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	29-ago-14
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-jul-18
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-jul-18
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	11-nov-16
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-jul-18
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	22-jul-16
JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	24-jul-17
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	31-may-18
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	20-jun-18
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	08-abr-14
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-sep-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-sep-19
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	16-abr-13
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	22-feb-13
JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,68%	1,70%	1,70%	16-abr-14
JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	07-oct-13
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	24-feb-17
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	31-ene-18
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	10-jul-14
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	09-jul-14
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,47%	18-dic-17
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,47%	18-dic-17
JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	01-sep-14
JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,67%	1,70%	1,70%	01-sep-14
JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	15-may-18
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	11-ago-15
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	08-feb-19
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	08-feb-19

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.
Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.
(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund								
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	13-ene-23
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	03-dic-19
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - SEK (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	04-sep-20
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	08-oct-20
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	30-jul-20
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	30-jul-20
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	08-nov-19
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	08-nov-19
JPM Global Bond Opportunities ESG C (dist) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	08-nov-21
JPM Global Bond Opportunities ESG D (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	20-dic-19
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	14-abr-21
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - NOK (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	-	-	0,61%	26-may-26
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - SEK (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	08-nov-19
JPM Global Bond Opportunities ESG I (dist) - EUR	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	10-mar-21
JPM Global Bond Opportunities ESG I2 (acc) - EUR (hedged)	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,47%	10-jun-20
JPM Global Bond Opportunities ESG T (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	12-jun-20
JPM Global Bond Opportunities ESG X (acc) - USD*	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	21-may-21
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund								
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	31-jul-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	31-jul-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged)*	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	31-jul-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	31-jul-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	31-jul-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	31-jul-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD*	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	31-jul-17

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund								
JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	20-jul-17
JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,98%	1,00%	1,00%	25-sep-12
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,95%	-	1,00%	23-jun-25
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	0,96%	0,98%	1,00%	27-feb-09
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	19-may-14
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	31-ene-18
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	19-ago-09
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SGD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	11-ago-23
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	0,97%	1,00%	1,00%	27-feb-09
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,95%	-	1,00%	23-jun-25
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	04-jun-12
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	16-abr-09
JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	08-ago-12
JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	16-mar-12
JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	15-dic-22
JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	27-jun-12
JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	03-sep-10
JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	11-ene-21
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	15-jul-09
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	11-jun-14
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SGD (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	0,55%	16-oct-24
JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	18-ago-11
JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	03-jun-20
JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	08-abr-15
JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	23-abr-12
JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	02-may-12
JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	20-ago-12
JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	30-jul-13
JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	08-jun-12
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,40%	1,40%	27-feb-09
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,38%	1,40%	1,40%	27-feb-09
JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%	1,37%	1,40%	1,40%	19-abr-10
JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	08-jun-12
JPM Global Corporate Bond F (mth) - USD	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	26-mar-24
JPM Global Corporate Bond I (acc) - AUD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	-	-	0,51%	23-sep-25
JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	18-oct-13
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	25-ago-21
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	07-oct-13
JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	09-sep-10
JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	06-dic-19
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,43%	0,39%	18-dic-17
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged)	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,43%	0,39%	13-mar-18
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,43%	0,39%	18-dic-17
JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,43%	0,39%	18-dic-17
JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	03-jun-11
JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	18-feb-11
JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	20-nov-12
JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	20-sep-12
JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	06-oct-14
JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	10-ago-15
JPM Global Corporate Bond X2 (acc) - USD	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	-	0,07%	20-may-25

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.
Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.
(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund								
JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	01-dic-17
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	20-feb-09
JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	26-sep-22
JPM Global Government Bond A (acc) - SGD (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	11-ago-23
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	20-feb-09
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	26-feb-09
JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged)	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	23-may-22
JPM Global Government Bond C (acc) - SGD (hedged)	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	-	0,40%	16-oct-24
JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged)	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	23-oct-15
JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	29-ene-13
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	20-feb-09
JPM Global Government Bond I (acc) - AUD (hedged)	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	-	-	0,36%	15-oct-25
JPM Global Government Bond I (acc) - EUR	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	04-oct-13
JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged)	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	15-oct-13
JPM Global Government Bond I (dist) - EUR	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	10-jun-19
JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged)*	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	06-oct-22
JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,25%	18-dic-17
JPM Global Government Bond I2 (acc) - NOK (hedged)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	-	0,25%	03-oct-25
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	04-mar-09
JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	30-mar-16
JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	25-may-16
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund								
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-feb-09
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-feb-09
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	22-feb-11
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - GBP (hedged)	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,30%	-	0,35%	16-abr-25
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	-	-	0,35%	12-ene-26
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged)	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	20-feb-09
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	28-oct-09
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	20-feb-09
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - EUR^	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%	-	-	0,23%	09-sep-24
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)^	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%	-	-	0,23%	09-sep-24
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - USD (hedged)^	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%	-	-	0,23%	09-sep-24
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund								
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	21-jul-09
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	21-jul-09
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	19-abr-11
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	07-may-10
JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	17-jun-13
JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	28-dic-10
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	25-ago-21
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	16-oct-13
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	07-oct-13
JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	16-oct-13
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,25%	18-dic-17
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,25%	18-dic-17
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,25%	18-dic-17
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - USD	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	0,25%	18-dic-17
JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	30-sep-10

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund								
JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	15-mar-16
JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	24-oct-16
JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	06-jul-15
JPM Global Strategic Bond A (div) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,39%	-	1,40%	07-feb-25
JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	06-jul-15
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	26-sep-11
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	03-jun-10
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	06-ene-14
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,14%	1,20%	1,20%	29-sep-10
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	03-jun-10
JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	20-dic-13
JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	23-may-12
JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)*	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	13-dic-12
JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	11-jun-12
JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	04-mar-15
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	21-oct-16
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	0,65%	0,65%	0,78%	0,78%	0,65%	0,65%	0,65%	24-jun-22
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	07-feb-11
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	23-oct-15
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	25-nov-11
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	25-feb-11
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	29-ene-13
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	05-sep-13
JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	11-jun-12
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	26-ene-11
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	25-nov-11
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	16-may-14
JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	03-jun-10
JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	13-dic-12
JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,19%	2,20%	2,20%	11-jun-12
JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	07-ene-15
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	16-oct-13
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	11-jul-13
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	18-mar-13
JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	17-oct-13
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,47%	18-dic-17
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	0,47%	0,47%	0,69%	0,69%	0,47%	0,51%	0,47%	18-dic-17
JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	03-jun-11
JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	18-feb-11
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund								
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-ene-23
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-ene-23
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-ene-23
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-ene-23
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged)*	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged)	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	26-jun-24
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-ene-23
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-ene-23

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Income Fund								
JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged)	1,18%	1,18%	1,18%	1,18%	1,20%	1,20%	1,20%	14-ago-19
JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	09-ene-20
JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged)	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,19%	1,20%	16-jun-14
JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-ago-19
JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-ago-19
JPM Income Fund A (acc) - USD	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,19%	1,20%	02-jun-14
JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	09-ene-20
JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged)	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,16%	1,19%	1,20%	16-jun-14
JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	02-mar-20
JPM Income Fund A (div) - USD	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,15%	1,18%	1,20%	02-jun-14
JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged)	1,19%	1,19%	1,19%	1,19%	1,19%	1,20%	1,20%	05-sep-19
JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	25-ene-22
JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	05-sep-19
JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	05-sep-19
JPM Income Fund A (mth) - HKD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	19-dic-14
JPM Income Fund A (mth) - JPY (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	-	1,20%	29-jul-24
JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	17-ene-20
JPM Income Fund A (mth) - SGD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-ago-19
JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged)	1,18%	1,18%	1,18%	1,18%	1,18%	1,20%	1,20%	05-sep-19
JPM Income Fund A (mth) - USD	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,20%	1,20%	19-dic-14
JPM Income Fund C (acc) - AUD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	-	-	0,65%	27-may-26
JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	09-ene-20
JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-ago-17
JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	15-may-23
JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-mar-20
JPM Income Fund C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	10-dic-15
JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	13-mar-20
JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	09-ene-20
JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	16-jun-14
JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	23-ene-20
JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	13-mar-20
JPM Income Fund C (div) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	05-sep-19
JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-mar-20
JPM Income Fund C (mth) - HKD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-mar-20
JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-mar-20
JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-mar-20
JPM Income Fund C (mth) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	30-sep-19
JPM Income Fund C2 (acc) - AUD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	28-jul-23
JPM Income Fund C2 (acc) - CHF (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,50%	0,51%	28-jul-23
JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	21-feb-20
JPM Income Fund C2 (acc) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	21-feb-20
JPM Income Fund C2 (div) - CHF (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,52%	0,51%	28-jul-23
JPM Income Fund C2 (div) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	28-jul-23
JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	23-ene-20
JPM Income Fund C2 (div) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	23-ene-20
JPM Income Fund C2 (mth) - AUD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	28-jul-23
JPM Income Fund C2 (mth) - HKD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	28-jul-23
JPM Income Fund C2 (mth) - SGD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	28-jul-23
JPM Income Fund C2 (mth) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	28-jul-23
JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged)	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,70%	1,70%	18-jul-17
JPM Income Fund D (acc) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,68%	1,70%	1,70%	21-sep-18
JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged)	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,67%	1,70%	1,70%	16-jun-14
JPM Income Fund D (div) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	21-sep-18
JPM Income Fund D (mth) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,70%	1,70%	30-sep-19
JPM Income Fund F (acc) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	19-mar-20
JPM Income Fund F (mth) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	17-oct-19
JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	19-nov-19
JPM Income Fund I (acc) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	15-feb-19
JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged)*	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	28-feb-20
JPM Income Fund I (mth) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	17-oct-19
JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged)	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,47%	02-ene-20
JPM Income Fund I2 (acc) - USD	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,47%	21-feb-20
JPM Income Fund I2 (div) - GBP (hedged)	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	-	0,47%	21-feb-20
JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged)	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,70%	1,70%	18-jul-17

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Income Fund (continuación)								
JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged)	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,68%	1,70%	1,70%	18-jul-17
JPM Income Fund X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	31-oct-19
JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	24-jun-22
JPM Income Fund X (div) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	0,10%	24-jun-22
JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	21-mar-22
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund								
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (acc) - EUR	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	16-jul-12
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (div) - EUR	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	16-jul-12
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (fix) EUR 4,00 - EUR	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	13-dic-12
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (acc) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	16-jul-12
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (div) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	16-jul-12
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (fix) EUR 3,00 - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	13-dic-12
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (acc) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	16-jul-12
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (div) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	16-jul-12
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund								
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	10-jun-10
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	10-jun-10
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	11-ago-10
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	24-oct-16
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	25-jul-16
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	19-ago-10
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	08-sep-10
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	26-abr-11
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - EUR (hedged)	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,18%	-	0,26%	31-jul-12
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged)	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	05-nov-12
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	16-jun-10
JPM Managed Reserves Fund I (dist) - USD	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	-	0,26%	16-oct-13
JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	09-mar-11
JPM Managed Reserves Fund X (dist) - GBP (hedged)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	24-may-11

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.
Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.
(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund								
JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	20-jul-17
JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,09%	1,09%	1,09%	1,09%	1,09%	1,10%	1,10%	03-oct-11
JPM US Aggregate Bond A (acc) - SGD (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,09%	1,10%	03-abr-24
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	1,09%	1,09%	1,09%	1,09%	1,08%	1,10%	1,10%	31-mar-05
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-sep-00
JPM US Aggregate Bond A (div) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	30-abr-12
JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	12-sep-12
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	18-ene-12
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	18-ene-12
JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	06-abr-10
JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	02-nov-12
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	13-jul-05
JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	21-mar-17
JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	08-ene-15
JPM US Aggregate Bond C (div) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	18-sep-15
JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	08-jun-12
JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,34%	1,35%	1,35%	02-nov-10
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	13-oct-00
JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	27-nov-18
JPM US Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	25-ene-24
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	25-ago-21
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	05-oct-16
JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-jun-11
JPM US Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	15-nov-16
JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	15-nov-16
JPM US Aggregate Bond I (dist) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	15-nov-16
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,33%	18-dic-17
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,33%	18-dic-17
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged)	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,33%	19-may-21
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,33%	18-dic-17
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,33%	18-dic-17
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,33%	18-dic-17
JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	03-jun-13
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	30-mar-05
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	10-jun-19
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	10-jun-19
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund								
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	06-mar-12
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	06-mar-12
JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	26-sep-14
JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged)	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	03-sep-13
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	25-may-12
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	25-may-12
JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	20-abr-15
JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	06-mar-12
JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	03-sep-13
JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	27-mar-23

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.
Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.
(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund								
JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	15-mar-11
JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	15-dic-10
JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	14-sep-20
JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	14-sep-20
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	04-may-22
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	03-ago-16
JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	27-sep-11
JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	11-feb-13
JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	14-nov-16
JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	15-dic-23
JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-mar-11
JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-dic-10
JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	16-oct-13
JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	18-ene-11
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,25%	18-dic-17
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,25%	18-dic-17
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - USD	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	0,25%	04-sep-24
JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	20-dic-11
JPM US Short Duration Bond X (mth) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	0,10%	04-sep-25
JPM US Short Duration Bond X2 (acc) - USD	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	-	-	0,07%	09-jun-26
JPM US Short Duration Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	-	0,07%	23-dic-24
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund								
JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,38%	0,40%	0,38%	22-may-06
JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	15-nov-13
JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,62%	0,70%	0,62%	30-ago-06
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund								
JPM USD Money Market VNAV A (acc) - USD	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	06-jun-14
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund								
JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR	1,80%	1,68%	1,80%	1,68%	1,80%	1,80%	1,80%	12-abr-17
JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR	1,80%	1,68%	1,80%	1,68%	1,80%	1,80%	1,80%	17-nov-11
JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR	2,65%	2,55%	2,65%	2,55%	2,63%	2,63%	2,65%	20-jul-12
JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR	2,65%	2,55%	2,65%	2,55%	2,61%	2,62%	2,65%	17-nov-11
JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR	2,65%	2,53%	2,65%	2,53%	2,65%	2,65%	2,65%	09-jul-12
JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR	2,65%	2,54%	2,65%	2,54%	2,65%	2,64%	2,65%	17-nov-11

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association. El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Subfondo. Los gastos operativos totales comprenden las comisiones de gestión de inversiones, las comisiones de custodia, la *Taxe d'Abonnement* y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.
Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.
(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 26 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 25+	Corresp. al ejercicio cerrado el 30 jun 24+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 30 jun 26+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund								
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged)	2,31%	2,31%	2,31%	2,31%	2,40%	2,54%	2,60%	21-ene-16
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged)	2,31%	2,31%	2,31%	2,31%	2,40%	2,52%	2,60%	21-ene-16
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged)	2,33%	2,33%	2,33%	2,33%	2,48%	2,54%	2,60%	09-sep-20
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD	2,33%	2,33%	2,33%	2,33%	2,38%	2,54%	2,60%	01-abr-20
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	2,38%	2,53%	2,60%	11-ene-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged)	1,56%	1,56%	1,56%	1,56%	1,65%	1,79%	1,85%	21-ene-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR	1,57%	1,57%	1,57%	1,57%	1,64%	1,78%	1,85%	11-ene-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged)	1,56%	1,56%	1,56%	1,56%	1,65%	1,78%	1,85%	11-ene-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged)	1,56%	1,56%	1,56%	1,56%	1,64%	1,78%	1,85%	11-ene-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	1,56%	1,56%	1,56%	1,56%	-	-	1,85%	27-ene-26
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD	1,58%	1,58%	1,58%	1,58%	1,64%	1,79%	1,85%	11-ene-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged)	1,56%	1,56%	1,56%	1,56%	1,64%	1,78%	1,85%	09-mar-21
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD*	1,57%	1,57%	1,57%	1,57%	1,63%	-	1,85%	17-jun-22
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged)	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,75%	2,89%	2,95%	11-ene-16
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD	2,68%	2,68%	2,68%	2,68%	2,75%	2,89%	2,95%	11-ene-16
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged)*	1,52%	1,52%	1,52%	1,52%	1,61%	1,74%	1,81%	31-may-19
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged)	1,54%	1,54%	1,54%	1,54%	1,68%	1,74%	1,81%	31-may-19
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged)	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%	1,49%	1,64%	1,67%	25-ene-19
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD*	1,37%	1,37%	1,37%	1,37%	1,49%	1,64%	1,67%	01-dic-20
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged)*	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%	1,47%	1,64%	1,67%	01-dic-20
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD	1,37%	1,37%	1,37%	1,37%	1,53%	1,64%	1,67%	19-oct-22
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged)*	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,39%	1,53%	1,59%	21-feb-17
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged)*	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,39%	1,52%	1,59%	21-jun-16
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged)*	1,29%	1,29%	1,29%	1,29%	1,39%	1,52%	1,59%	24-ene-22
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,39%	1,53%	1,59%	11-sep-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,39%	1,52%	1,59%	11-sep-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD*	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,39%	1,52%	1,59%	11-sep-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged)*	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,39%	1,52%	1,59%	23-sep-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged)*	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,38%	1,52%	1,59%	23-sep-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD*	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,40%	1,53%	1,59%	23-sep-19
JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged)	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,75%	2,89%	2,95%	17-jun-22
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,00%	1,13%	1,20%	20-ago-21
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged)	0,92%	0,92%	0,92%	0,92%	1,00%	1,13%	1,20%	20-feb-18
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,98%	1,13%	1,20%	31-jul-17
JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged)*	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,99%	1,13%	1,20%	20-ago-21
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund								
JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	11-abr-13
JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-feb-13
JPM Diversified Risk A (acc) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-feb-13
JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	23-abr-21
JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	12-abr-17
JPM Diversified Risk C (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	17-ago-17
JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	23-abr-21
JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	11-abr-13
JPM Diversified Risk D (acc) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	08-feb-13
JPM Diversified Risk I (acc UK RFS) - GBP (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	-	-	0,76%	09-feb-26
JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	23-abr-21
JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	10-may-17
JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged)*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	31-oct-17
JPM Diversified Risk X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	22-may-18
JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-abr-21

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos ejercicios anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados financieros de los ejercicios anteriores. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda, que no superarán la tasa máxima establecida en el Folleto.

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

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

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

2. Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos

Subfondos de renta variable

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera concentrada de compañías estadounidenses.

JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías de países miembros de la Asociación de Naciones del Sureste Asiático (ASEAN).

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera concentrada de compañías orientadas hacia el crecimiento de Asia (excluido Japón).

JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías de la cuenca Asia-Pacífico (excluido Japón).

JPMorgan Funds - China Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera de compañías de la República Popular China (RPC).

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera de compañías de la República Popular China (RPC).

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

Conseguir un retorno mediante la inversión en sociedades expuestas al ámbito de las soluciones al cambio climático.

JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)

Conseguir una rentabilidad total superior a la del efectivo mediante posiciones cortas y largas en títulos de renta variable de compañías del segmento del consumo de todo el mundo y mantener, al mismo tiempo, una exposición reducida al mercado, invirtiendo, directamente o a través de derivados, en dichas compañías.

JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (2)

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en compañías de los países europeos emergentes, incluida Rusia (los «Países europeos emergentes»).

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Proporcionar ingresos invirtiendo principalmente en títulos-valores de renta variable de compañías de mercados emergentes que pagan dividendos, al tiempo que se consigue un crecimiento del capital a largo plazo.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías de mercados emergentes.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (3)

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la exposición a una cartera diversificada de compañías de mercados emergentes, a través de la inversión directa en valores de dichas sociedades y el uso de instrumentos financieros derivados.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera de compañías de mercados emergentes gestionada con máxima flexibilidad respecto a su índice de referencia.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías de pequeña capitalización de mercados emergentes.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund

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

(1) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.
(2) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.
(3) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund el 6 de abril de 2026.

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

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

Maximizar el crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera gestionada con máxima flexibilidad respecto a su índice de referencia, compuesta por compañías de países de la zona euro (los «Países de la Eurozona»).

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en compañías de países de la zona euro (los «Países de la Eurozona»).

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Maximizar el crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de compañías europeas gestionada con máxima flexibilidad respecto a su índice de referencia.

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Maximizar el crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera de compañías europeas de pequeña capitalización gestionada con máxima flexibilidad respecto a su índice de referencia.

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en compañías europeas relacionadas con las tecnologías (incluidos entre otros los sectores de la tecnología, los medios de comunicación y las telecomunicaciones).

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Conseguir una rentabilidad total mediante posiciones cortas y largas en compañías europeas y mantener, al mismo tiempo, una exposición reducida al mercado, invirtiendo, directamente o a través de derivados, en dichas compañías.

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías europeas.

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la exposición a compañías europeas, a través de la inversión directa en valores de dichas compañías y el uso de derivados.

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías europeas de pequeña capitalización.

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de compañías europeas con mayor potencial de crecimiento (cartera de estilo growth).

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

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

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund

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

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

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

JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (4)

Conseguir una rentabilidad total mediante posiciones cortas y largas en empresas de todo el mundo y mantener, al mismo tiempo, una exposición reducida al mercado, invirtiendo, directamente o a través de derivados, en dichas compañías

(4) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.

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

JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (5)

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la exposición a compañías de todo el mundo, a través de la inversión directa en valores de dichas sociedades y el uso de derivados.

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Proporcionar un mayor crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera gestionada con máxima flexibilidad respecto a su índice de referencia, compuesta por compañías de pequeña, mediana y gran capitalización de todo el mundo que, en opinión del Gestor de inversiones, presenten una valoración atractiva y un significativo potencial de crecimiento o de recuperación de los beneficios.

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de compañías con mayor potencial de crecimiento (cartera de estilo «growth») de todo el mundo.

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Conseguir una rentabilidad positiva invirtiendo principalmente en compañías farmacéuticas, de biotecnología, servicios sanitarios, tecnología médica y ciencias de la vida (las «Compañías de atención sanitaria») de todo el mundo.

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías de recursos naturales de todo el mundo.

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Conseguir una rentabilidad a largo plazo superior a la del índice de referencia invirtiendo fundamentalmente en una cartera de compañías de todo el mundo; las características de riesgo de la cartera de valores del Subfondo se asemejarán a las de la cesta de valores que componen el índice de referencia.

JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

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

JPMorgan Funds - Global Value Fund

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

JPMorgan Funds - Greater China Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en compañías de la República Popular China, Hong Kong y Taiwán (la «Gran China»).

JPMorgan Funds - India Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías indias.

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías japonesas.

JPMorgan Funds - Korea Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera concentrada de compañías coreanas.

JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías latinoamericanas.

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

Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en compañías de Oriente Próximo, África y de mercados emergentes de Europa.

JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías de la cuenca del Pacífico (incluido Japón).

(5) Este Subfondo se lanzó el 6 de mayo de 2026.

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

JPMorgan Funds - Russia Fund (6)

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera concentrada de compañías rusas.

JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Income Fund (7)

Proporcionar ingresos y un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías de la región de Asia-Pacífico (excluido Japón), lo que incluye una significativa asignación a compañías radicadas en Singapur.

JPMorgan Funds - Taiwan Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías taiwanesas.

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

Conseguir una rentabilidad positiva invirtiendo en compañías de todo el mundo con exposición al tema de las terapias genéticas.

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera de compañías estadounidenses de todos los segmentos de capitalización.

JPMorgan Funds - US Growth Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de compañías estadounidenses con mayor potencial de crecimiento (cartera de estilo growth).

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo, con una volatilidad inferior a la de las estrategias tradicionales de renta variable estadounidense long-only en un ciclo de mercado completo, a través de la exposición directa principalmente a compañías estadounidenses y el uso de derivados.

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo mediante la exposición a compañías estadounidenses, a través de la inversión directa en valores de dichas compañías y el uso de derivados.

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de compañías estadounidenses de pequeña capitalización con mayor potencial de crecimiento (cartera de estilo growth).

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías estadounidenses de pequeña y microcapitalización.

JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund

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

JPMorgan Funds - US Technology Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías estadounidenses relacionadas con las tecnologías (incluidos entre otros los sectores de la tecnología, los medios de comunicación y los servicios de comunicación).

JPMorgan Funds - US Value Fund

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

Subfondos equilibrados y mixtos

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Proporcionar ingresos y un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de valores generadores de ingresos de la región de Asia-Pacífico (excluido Japón).

(6) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.
(7) Este Subfondo se lanzó el 20 de enero de 2026.

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

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Obtener ingresos y un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en valores de renta variable y títulos-valores de deuda generadores de ingresos de los mercados emergentes.

Subfondos de renta fija

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

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

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (8)

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado chino de renta fija invirtiendo fundamentalmente en títulos de deuda chinos, y utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

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

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de renta fija corporativa de mercados emergentes invirtiendo principalmente en títulos de deuda corporativa de mercados emergentes, utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de renta fija de países emergentes invirtiendo principalmente en títulos de deuda de los mercados emergentes, incluidos títulos de deuda corporativa y títulos emitidos en divisas locales, utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de bonos con calificación investment grade de países emergentes invirtiendo principalmente en títulos-valores de deuda emergente con calificación *investment grade* denominados en USD.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de deuda pública de los mercados emergentes invirtiendo principalmente en títulos de deuda de los mercados emergentes en divisa local, utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia aprovechando las oportunidades de inversión en mercados de renta fija y de divisas de países emergentes, utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Conseguir una rentabilidad similar a la del índice de referencia invirtiendo fundamentalmente en títulos de deuda pública de Estados miembros de la UE.

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de renta fija denominada en EUR invirtiendo principalmente en títulos de deuda con calificación *investment grade* denominados en EUR, utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de renta fija corporativa denominada en EUR invirtiendo principalmente en títulos de deuda corporativa con calificación *investment grade* denominados en EUR, utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

Conseguir una rentabilidad similar a la del índice de referencia invirtiendo fundamentalmente en títulos de deuda pública a corto plazo denominados en EUR emitidos por países que hayan adoptado el EUR como divisa nacional.

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado europeo de renta fija invirtiendo principalmente en títulos de renta fija tanto de Europa como de fuera de Europa con una calificación inferior a *investment grade* denominados en divisas europeas, así como en otros títulos de deuda, utilizando derivados cuando proceda.

(8) La moneda base de este Subfondo cambió de dólares estadounidenses (USD) a renminbi chino offshore (CNH) con efectos a partir del 1 de julio de 2025.

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

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado europeo de renta fija de corta duración invirtiendo principalmente en títulos de renta fija con una calificación inferior a *investment grade* a corto plazo denominados en divisas europeas, así como en otros títulos de deuda, utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Conseguir una rentabilidad total mediante la explotación de oportunidades de inversión en los mercados de crédito a escala mundial, y utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

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

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia invirtiendo con un criterio oportunista en una cartera de títulos de deuda y divisas, sin restricción alguna, utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia invirtiendo con un criterio oportunista en una cartera de títulos de deuda (con énfasis en los títulos de deuda con características E/S positivas y los títulos de deuda emitidos por empresas y países que exhiban una mejora de sus características E/S) y divisas, sin restricción alguna, utilizando derivados cuando proceda. Los títulos de deuda con características E/S positivas son aquellos que, en opinión del Gestor de inversiones, han sido emitidos por empresas o países que presentan un gobierno efectivo y una excelente gestión de los aspectos medioambientales y sociales (características de sostenibilidad).

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia principalmente mediante la inversión en títulos de deuda corporativa con calificación *investment grade* de todo el mundo y la cobertura de los riesgos de tipos de interés, utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

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

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Conseguir una rentabilidad similar a la del índice de referencia invirtiendo fundamentalmente en títulos de deuda pública de todo el mundo.

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Conseguir una rentabilidad similar a la del índice de referencia invirtiendo fundamentalmente en títulos-valores de deuda soberana a corto plazo de todo el mundo.

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado mundial de renta fija de corta duración invirtiendo principalmente en títulos de deuda con calificación *investment grade* a corto plazo de todo el mundo, utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

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

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Conseguir un retorno a largo plazo situado por encima de la referencia invirtiendo principalmente en títulos de deuda en los que el producto generado se destine a proyectos y actividades que contribuyan a alcanzar una economía sostenible e inclusiva.

JPMorgan Funds - Income Fund

Proporcionar ingresos invirtiendo principalmente en títulos de deuda.

JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado italiano de deuda pública invirtiendo fundamentalmente en títulos de deuda emitidos o garantizados por el Gobierno de Italia o sus agencias, y recurriendo al uso de derivados para ofrecer una exposición significativa a los mercados mundiales de renta fija.

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

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la de los mercados monetarios estadounidenses invirtiendo principalmente en títulos-valores de deuda a corto plazo denominados en USD.

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de bonos de EE. UU. invirtiendo fundamentalmente en títulos-valores de deuda estadounidenses con calificación *investment grade*.

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado estadounidense de bonos invirtiendo principalmente en títulos-valores de deuda con calificación inferior a *investment grade* denominados en USD.

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de bonos con duración corta de EE. UU. invirtiendo fundamentalmente en títulos-valores de deuda estadounidenses con calificación *investment grade*, incluidos activos titulizados y titulizaciones hipotecarias.

Subfondos del mercado monetario

JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund

Generar una rentabilidad en la Divisa de Referencia del Subfondo en consonancia con los tipos del mercado monetario vigentes al tiempo que busca preservar un nivel de capital acorde a dichos tipos y mantener un alto grado de liquidez, invirtiendo en instrumentos del mercado monetario a corto plazo denominados en EUR, titularizaciones autorizadas, Papel Comercial Respaldado por Activos, depósitos en instituciones de crédito y operaciones de recompra inversa.

JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund

Conseguir una rentabilidad en la Moneda base del Subfondo en consonancia con los tipos del mercado monetario vigentes y, al mismo tiempo, conservar un nivel de capital compatible con dichos tipos y mantener un elevado nivel de liquidez mediante la inversión en instrumentos del mercado monetario, titulizaciones admisibles, pagarés de titulización, depósitos en entidades de crédito y operaciones de recompra inversa a corto plazo denominados en USD.

Subfondos estructurados como fondos de fondos

JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund

Proporcionar ingresos invirtiendo principalmente en una cartera diversificada de OICVM y otros OIC que invierten en una amplia gama de clases de activos a escala mundial.

Subfondos multigestión

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

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

Otros Subfondos

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo en diversas clases de activos a escala mundial, aplicando un enfoque de ponderación por riesgo en la asignación de activos y utilizando derivados cuando proceda.

3. Rendimiento y volatilidad

Rendimiento

Los resultados correspondientes a periodos superiores a un año se anualizan. La rentabilidad de la SICAV incluye la reinversión de los ingresos y se presenta una vez deducidos todos los gastos.

La rentabilidad pasada no es indicativa ni de la rentabilidad actual ni de la futura.

Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta ni las comisiones ni los costes correspondientes a la emisión y el reembolso de participaciones.

Volatilidad

La desviación estándar (D) del precio se calcula a diario a lo largo del ejercicio financiero de la SICAV.

Los datos mencionados a continuación se refieren al ejercicio comprendido entre el 1 de julio de 2025 y el 30 de junio de 2026.

Si D e igual o inferior a 0,1 la volatilidad es Baja.
Si D es superior a 0,1 e inferior o igual a 1,0 la volatilidad es Media.
Si D es superior a 1,0 e inferior o igual a 2,4 la volatilidad es Alta.
Si D es superior a 2,4 la volatilidad es Muy Alta.

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - America Equity Fund							
JPM America Equity A (acc) - AUD	11,97%	2,20%	3,26%	7,49%	9,88%	15,66%	Media
JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged)	11,91%	5,09%	6,91%	12,34%	10,67%	15,65%	Media
JPM America Equity A (acc) - EUR	13,46%	8,70%	10,77%	16,55%	8,36%	15,50%	Media
JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged)	11,43%	4,26%	5,67%	10,58%	9,57%	14,85%	Media
JPM America Equity A (acc) - HKD	12,16%	6,36%	8,40%	13,17%	12,01%	17,13%	Media
JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged)	11,25%	4,14%	5,39%	10,22%	8,92%	14,21%	Media
JPM America Equity A (acc) - SGD	12,81%	6,33%	7,94%	15,08%	9,23%	7,74%	Media
JPM America Equity A (acc) - USD	12,12%	5,60%	7,59%	13,32%	11,81%	17,15%	Media
JPM America Equity A (dist) - USD	12,12%	5,61%	7,60%	13,33%	11,82%	17,16%	Media
JPM America Equity C (acc) - EUR	13,71%	9,17%	11,49%	17,55%	9,31%	16,52%	Media
JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged)	11,63%	4,68%	6,33%	11,50%	10,50%	15,83%	Media
JPM America Equity C (acc) - USD	12,37%	6,06%	8,30%	14,31%	12,80%	18,18%	Media
JPM America Equity C (dist) - GBP	12,71%	7,75%	10,11%	18,26%	10,22%	16,57%	Media
JPM America Equity C (dist) - USD	12,36%	6,06%	8,29%	14,29%	12,75%	18,11%	Media
JPM America Equity D (acc) - EUR	13,24%	8,28%	10,11%	15,63%	7,49%	14,57%	Media
JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged)	11,23%	3,87%	5,06%	9,74%	8,72%	13,97%	Media
JPM America Equity D (acc) - USD	11,92%	5,21%	6,98%	12,48%	10,97%	16,26%	Media
JPM America Equity F (acc) - USD	11,81%	5,03%	6,71%	12,07%	10,59%	-	Media
JPM America Equity I (acc) - AUD (hedged)	12,15%	5,52%	7,75%	-	-	-	Media
JPM America Equity I (acc) - EUR	13,72%	9,19%	11,52%	17,60%	9,35%	16,56%	Media
JPM America Equity I (acc) - EUR (hedged)^	11,66%	4,73%	-	-	-	-	Media
JPM America Equity I (acc) - USD	12,37%	6,09%	8,33%	14,36%	12,86%	18,24%	Media
JPM America Equity I (dist) - USD	12,37%	6,08%	8,33%	14,35%	-	-	Media
JPM America Equity I2 (acc UK RFS) - USD	12,37%	-	-	-	-	-	Media
JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	11,70%	4,79%	6,48%	11,71%	10,69%	16,01%	Media
JPM America Equity I2 (acc) - USD	12,44%	6,18%	8,48%	14,56%	13,02%	18,39%	Media
JPM America Equity I2 (dist) - USD	12,42%	6,17%	8,46%	14,51%	12,94%	18,27%	Media
JPM America Equity X (acc) - USD	12,56%	6,42%	8,85%	15,09%	13,57%	18,99%	Media
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund							
JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR	6,31%	6,60%	10,11%	14,97%	10,55%	8,06%	Media
JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD	5,72%	4,33%	7,38%	13,61%	11,51%	8,01%	Media
JPM ASEAN Equity A (acc) - USD	5,09%	3,63%	7,00%	11,82%	14,11%	9,62%	Media
JPM ASEAN Equity A (dist) - USD	5,08%	3,61%	6,98%	11,75%	13,95%	9,39%	Media
JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR	6,57%	7,09%	10,83%	15,97%	11,50%	8,98%	Media
JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD	5,91%	4,73%	8,06%	14,59%	12,48%	8,95%	Media
JPM ASEAN Equity C (acc) - USD	5,31%	4,05%	7,66%	12,78%	15,07%	10,54%	Media
JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP	5,63%	5,72%	9,48%	16,52%	12,24%	8,74%	Media
JPM ASEAN Equity C (dist) - USD	5,31%	4,04%	7,66%	12,65%	14,82%	10,17%	Media
JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD	5,77%	4,35%	7,41%	13,67%	11,56%	8,07%	Media
JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR	6,12%	6,22%	9,52%	14,10%	9,72%	7,25%	Media
JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN	6,29%	8,08%	10,27%	15,65%	9,54%	6,05%	Media
JPM ASEAN Equity D (acc) - USD	4,88%	3,23%	6,40%	11,00%	13,25%	8,80%	Media
JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR	6,58%	7,11%	10,86%	16,01%	11,55%	9,03%	Media
JPM ASEAN Equity I (acc) - USD	5,31%	4,07%	7,69%	12,82%	15,11%	10,59%	Media
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR	6,66%	7,27%	11,11%	16,36%	11,84%	9,28%	Media
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD	5,40%	4,23%	7,93%	13,13%	15,40%	10,83%	Media
JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR	6,14%	6,24%	9,51%	14,13%	9,73%	7,26%	Media
JPM ASEAN Equity X (acc) - USD	5,52%	4,46%	8,30%	13,68%	16,00%	11,43%	Media
JPM ASEAN Equity X (dist) - USD	5,55%	4,52%	8,40%	13,68%	-	-	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund							
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	34,35%	36,74%	40,38%	59,05%	25,56%	19,49%	Alta
JPM Asia Growth A (acc) - SGD	33,54%	33,68%	36,93%	57,04%	26,63%	19,41%	Alta
JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged)	31,54%	30,47%	32,94%	49,80%	25,89%	18,05%	Alta
JPM Asia Growth A (acc) - USD	32,77%	32,86%	36,38%	54,68%	29,58%	21,22%	Alta
JPM Asia Growth A (dist) - USD	32,79%	32,86%	36,35%	54,59%	29,54%	21,17%	Alta
JPM Asia Growth C (acc) - EUR	34,64%	37,32%	41,28%	60,41%	26,63%	20,51%	Alta
JPM Asia Growth C (acc) - SGD	33,82%	34,26%	37,76%	58,41%	-	-	Alta
JPM Asia Growth C (acc) - USD	33,04%	33,41%	37,24%	55,98%	30,69%	22,23%	Alta
JPM Asia Growth C (dist) - USD	33,04%	33,41%	37,23%	55,59%	30,30%	21,82%	Alta
JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD	33,59%	33,79%	36,93%	57,23%	26,77%	19,56%	Alta
JPM Asia Growth D (acc) - EUR	34,10%	36,23%	39,60%	57,85%	24,62%	18,60%	Alta
JPM Asia Growth D (acc) - USD	32,51%	32,36%	35,61%	53,50%	28,61%	20,29%	Alta
JPM Asia Growth I (acc) - EUR	34,65%	37,34%	41,32%	60,47%	26,68%	20,56%	Alta
JPM Asia Growth I (acc) - USD	33,06%	33,44%	37,28%	56,04%	30,73%	22,28%	Alta
JPM Asia Growth I2 (acc) - USD	33,15%	33,63%	37,58%	56,50%	31,08%	22,55%	Alta
JPM Asia Growth X (acc) - USD	33,32%	33,95%	38,07%	57,20%	31,74%	23,22%	Alta
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund							
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR	28,14%	32,05%	38,11%	53,39%	26,42%	22,92%	Alta
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD	26,60%	29,18%	35,17%	48,90%	30,68%	24,65%	Alta
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD	27,35%	29,16%	34,69%	51,50%	27,47%	22,83%	Alta
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD	26,58%	28,27%	34,12%	49,07%	30,43%	24,65%	Alta
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP	26,99%	30,31%	36,40%	54,03%	27,19%	22,60%	Alta
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD	26,61%	28,27%	34,15%	48,89%	30,13%	24,25%	Alta
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR	28,38%	32,56%	38,94%	54,60%	27,45%	23,92%	Alta
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD	26,86%	28,79%	34,97%	50,34%	31,53%	25,69%	Alta
JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD	26,86%	28,79%	34,97%	49,95%	30,90%	24,92%	Alta
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR	27,87%	31,51%	37,29%	52,15%	25,43%	21,95%	Alta
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD	26,36%	27,78%	33,37%	47,96%	29,44%	23,70%	Alta
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR	28,39%	32,58%	38,99%	54,66%	27,51%	23,97%	Alta
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD	26,87%	28,82%	35,01%	50,40%	31,59%	25,74%	Alta
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR	28,49%	32,77%	39,28%	55,11%	27,84%	24,25%	Alta
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD	26,96%	29,00%	35,30%	50,83%	31,93%	26,02%	Alta
JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD	27,11%	29,30%	35,78%	51,55%	32,59%	26,70%	Alta
JPMorgan Funds - China Fund							
JPM China A (acc) - EUR	4,18%	-1,62%	-8,23%	12,05%	11,89%	3,76%	Alta
JPM China A (acc) - RMB	1,37%	-7,00%	-15,08%	3,39%	11,32%	2,86%	Alta
JPM China A (acc) - SGD	3,52%	-3,82%	-10,54%	10,60%	12,81%	3,67%	Alta
JPM China A (acc) - USD	2,91%	-4,46%	-10,88%	8,93%	15,48%	5,27%	Alta
JPM China A (dist) - HKD	2,96%	-3,80%	-10,20%	8,82%	15,65%	5,17%	Alta
JPM China A (dist) - USD	2,92%	-4,46%	-10,88%	8,98%	15,46%	5,25%	Alta
JPM China C (acc) - RMB	1,53%	-6,63%	-14,58%	4,09%	12,29%	3,74%	Alta
JPM China C (acc) - USD	3,12%	-4,07%	-10,34%	9,80%	16,40%	6,09%	Alta
JPM China C (dist) - EUR (hedged)	2,42%	-5,34%	-12,08%	6,97%	13,28%	3,35%	Alta
JPM China C (dist) - HKD^	3,14%	-3,43%	-9,72%	-	-	-	Alta
JPM China C (dist) - USD	3,12%	-4,08%	-10,35%	9,95%	16,28%	5,99%	Alta
JPM China CPF (acc) - SGD	3,50%	-3,84%	-10,53%	10,65%	12,86%	3,70%	Alta
JPM China D (acc) - EUR	3,90%	-2,13%	-8,92%	10,93%	10,80%	2,75%	Alta
JPM China D (acc) - USD	2,65%	-4,93%	-11,54%	7,84%	14,32%	4,21%	Alta
JPM China F (acc) - USD	2,64%	-4,95%	-11,58%	7,78%	14,25%	4,14%	Alta
JPM China I (acc) - EUR	4,35%	-1,25%	-7,69%	12,95%	12,83%	4,63%	Alta
JPM China I (acc) - USD	3,13%	-4,06%	-10,32%	9,84%	16,44%	6,13%	Alta
JPM China T (acc) - EUR	3,87%	-2,17%	-8,98%	10,84%	10,71%	2,71%	Alta
JPM China X (acc) - USD	3,32%	-3,70%	-9,82%	10,68%	17,33%	6,94%	Alta

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund							
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR	18,54%	20,37%	21,97%	57,60%	27,82%	10,42%	Media
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD	17,11%	17,73%	19,30%	52,91%	32,07%	11,93%	Media
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB	15,33%	13,74%	12,87%	45,27%	27,24%	9,46%	Media
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK	20,03%	23,17%	22,19%	56,49%	26,10%	8,09%	Media
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD	17,77%	17,69%	18,89%	55,63%	28,84%	10,33%	Media
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD	17,10%	16,94%	18,46%	53,19%	31,91%	11,99%	Media
JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR	18,50%	20,31%	21,87%	57,28%	27,46%	10,17%	Media
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR	18,76%	20,80%	22,63%	58,80%	28,80%	11,26%	Media
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	15,86%	14,55%	14,02%	46,95%	28,94%	10,96%	Media
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD	17,40%	18,25%	20,11%	54,32%	33,22%	12,90%	Media
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB	15,56%	14,19%	13,54%	46,42%	28,24%	10,32%	Media
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD	17,35%	17,39%	19,13%	54,42%	32,92%	12,85%	Media
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP	17,71%	19,27%	21,17%	59,36%	29,28%	10,93%	Media
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD	17,34%	17,38%	19,18%	54,05%	32,26%	12,40%	Media
JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR	18,30%	19,91%	21,26%	56,41%	26,85%	9,59%	Media
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR	18,76%	20,83%	22,68%	58,84%	28,84%	11,30%	Media
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD	18,02%	18,18%	19,62%	57,02%	30,01%	11,25%	Media
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD	17,36%	17,41%	19,19%	54,48%	32,97%	12,89%	Media
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged)	16,44%	15,75%	15,88%	50,55%	31,89%	13,38%	Media
JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD	17,36%	17,41%	19,18%	54,13%	32,00%	12,23%	Media
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR	18,85%	21,01%	22,95%	59,31%	29,18%	11,55%	Media
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	15,95%	14,73%	14,30%	47,43%	29,32%	11,25%	Media
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD	17,44%	17,58%	19,44%	54,94%	33,32%	13,15%	Media
JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD	17,45%	17,57%	19,44%	54,50%	32,53%	12,59%	Media
JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR	18,27%	19,86%	21,19%	56,27%	26,75%	9,49%	Media
JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD	17,58%	17,86%	19,86%	55,67%	33,99%	13,76%	Media
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund							
JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged)	15,13%	19,63%	23,17%	27,54%	13,44%	11,83%	Media
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR	17,07%	24,38%	28,90%	34,25%	15,61%	14,52%	Media
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged)	15,71%	21,00%	25,31%	30,50%	16,14%	14,41%	Media
JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD	15,68%	20,85%	25,20%	30,55%	19,31%	16,16%	Media
JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR	17,07%	24,37%	28,89%	34,22%	15,59%	14,47%	Media
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR	17,22%	24,72%	29,42%	34,99%	16,25%	15,15%	Media
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged)	15,87%	21,31%	25,81%	31,21%	16,78%	15,04%	Media
JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP	16,21%	23,13%	27,87%	35,86%	17,27%	15,25%	Media
JPM Climate Change Solutions C (acc UK RFS) - GBP	16,23%	-	-	-	-	-	Media
JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD	15,84%	21,17%	25,72%	31,26%	20,02%	16,83%	Media
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR	17,23%	24,72%	29,43%	34,81%	16,09%	14,73%	Media
JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP	16,20%	23,13%	27,86%	35,68%	17,08%	15,01%	Media
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR	16,77%	23,76%	27,93%	32,91%	14,46%	13,38%	Media
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged)	15,43%	20,39%	24,37%	29,21%	14,98%	13,27%	Media
JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD	15,40%	20,25%	24,28%	29,25%	18,12%	15,00%	Media
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR	17,25%	24,75%	29,46%	35,04%	16,30%	15,17%	Media
JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY	18,33%	25,49%	38,17%	47,82%	20,78%	21,52%	Media
JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD	15,86%	21,20%	25,76%	31,33%	20,02%	16,81%	Media
JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK	18,83%	27,88%	30,06%	34,58%	15,14%	13,17%	Media
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR	16,78%	23,77%	27,93%	32,91%	14,48%	13,40%	Media
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged)	15,42%	20,39%	24,36%	29,19%	14,98%	13,27%	Media
JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD	16,00%	21,53%	26,27%	32,06%	20,69%	17,50%	Media
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)							
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,37%	2,71%	2,97%	-	-	-	Media
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - EUR	2,46%	7,60%	9,12%	-	-	-	Media
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,28%	4,14%	5,03%	-	-	-	Media
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,87%	3,38%	3,83%	-	-	-	Media
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - EUR	3,08%	8,41%	10,15%	-	-	-	Media
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,47%	4,53%	5,59%	-	-	-	Media
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - GBP (hedged)	1,89%	5,41%	7,04%	-	-	-	Media
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - USD	1,46%	5,00%	6,67%	-	-	-	Media
JPM Consumer Long-Short I (acc) - CHF (hedged)	0,83%	3,66%	4,04%	-	-	-	Media
JPM Consumer Long-Short I (acc) - USD	1,76%	5,59%	7,18%	-	-	-	Media
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,93%	3,45%	3,91%	-	-	-	Media
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - GBP	2,19%	7,04%	8,85%	-	-	-	Media
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - GBP (hedged)	1,90%	5,42%	7,06%	-	-	-	Media
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - USD	1,86%	5,34%	-	-	-	-	Media
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - EUR (hedged) (2)	1,54%	4,67%	-	-	-	-	Media
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged) (3)	1,96%	5,52%	7,19%	-	-	-	Media
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - USD (4)	1,91%	5,44%	-	-	-	-	Media
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,94%	5,49%	-	-	-	-	Media
JPM Consumer Long-Short X2 (perf) (acc) - GBP (hedged)	2,07%	5,76%	7,60%	-	-	-	Media

(1) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.
(2) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) el 8 de diciembre de 2025.
(3) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - GBP (hedged) el 8 de diciembre de 2025.
(4) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - USD el 8 de diciembre de 2025.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (5)							
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR	5,46%	7,06%	23,48%	13,68%	7,48%	8,49%	Muy Alta
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD	4,10%	3,91%	19,93%	10,45%	8,30%	8,02%	Muy Alta
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR	5,34%	6,94%	23,46%	13,59%	6,44%	7,88%	Muy Alta
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD	4,11%	3,91%	19,93%	10,45%	8,50%	7,91%	Muy Alta
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR	5,28%	6,89%	23,42%	13,55%	6,99%	7,83%	Muy Alta
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD	4,11%	3,90%	19,91%	10,42%	8,48%	8,06%	Muy Alta
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR	5,37%	6,94%	23,45%	13,58%	6,76%	7,56%	Muy Alta
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD	4,10%	3,91%	19,90%	10,43%	8,45%	8,15%	Muy Alta
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR	5,38%	6,92%	23,42%	13,53%	7,41%	7,16%	Muy Alta
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD	4,13%	3,91%	19,94%	10,44%	8,27%	7,96%	Muy Alta
JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR	5,38%	7,02%	23,60%	13,58%	6,45%	8,19%	Muy Alta
JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD	4,42%	5,87%	21,98%	13,48%	9,43%	8,53%	Muy Alta
JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR	5,31%	6,93%	23,44%	13,48%	7,86%	7,62%	Muy Alta
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund							
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged)	16,50%	19,21%	25,13%	32,76%	18,79%	14,96%	Media
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR	19,39%	25,88%	33,71%	43,45%	20,91%	18,88%	Media
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD	17,99%	22,31%	29,91%	39,51%	24,79%	20,59%	Media
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR	19,39%	25,87%	33,72%	42,75%	20,22%	18,09%	Media
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP	18,34%	24,27%	32,10%	43,73%	21,36%	18,36%	Media
JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR	19,35%	25,68%	33,22%	42,46%	19,65%	17,39%	Media
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged)	17,54%	20,95%	28,08%	36,79%	21,70%	17,36%	Media
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged)	17,70%	21,62%	28,73%	37,83%	22,57%	18,18%	Media
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD	17,91%	22,86%	30,22%	38,36%	23,71%	19,02%	Media
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD	18,55%	22,90%	29,82%	40,68%	20,66%	17,31%	Media
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged)	17,03%	20,21%	26,54%	34,44%	20,17%	16,16%	Media
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD	17,95%	22,14%	29,46%	38,64%	23,44%	18,99%	Media
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR	19,65%	26,41%	34,58%	44,67%	21,95%	19,90%	Media
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD	18,23%	22,81%	30,72%	40,68%	25,85%	21,61%	Media
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR	19,65%	26,41%	34,57%	43,70%	20,93%	18,71%	Media
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP	18,60%	24,79%	32,95%	44,63%	21,94%	18,72%	Media
JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR	19,59%	26,19%	34,04%	43,62%	20,63%	18,34%	Media
JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR	19,18%	25,41%	32,97%	42,38%	20,01%	18,00%	Media
JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR	19,13%	25,21%	32,48%	41,39%	18,78%	16,55%	Media
JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR	19,12%	25,19%	32,45%	41,37%	18,76%	16,55%	Media
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR	19,66%	26,43%	34,61%	44,74%	22,00%	19,95%	Media
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD	18,24%	22,84%	30,77%	40,75%	25,90%	21,66%	Media
JPM Emerging Markets Dividend I2 (acc) - EUR^+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR	19,17%	25,41%	32,97%	42,37%	20,01%	18,00%	Media
JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR	19,12%	25,20%	32,49%	41,40%	18,77%	16,55%	Media
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD	18,46%	23,30%	31,51%	41,81%	26,86%	22,59%	Media
JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR	19,89%	26,91%	35,38%	44,55%	21,61%	19,38%	Media

(5) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores que se indican son VAN orientativos al 30 de junio de 2026.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
+ No es de aplicación ningún dato respecto a estas Clases de Acciones porque fueron lanzadas o reactivadas en un período inferior a 3 meses antes del final del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund							
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	31,40%	35,27%	43,81%	61,04%	27,32%	20,28%	Alta
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged)	28,84%	29,48%	36,84%	52,35%	27,99%	19,00%	Alta
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD	30,56%	32,26%	40,14%	58,96%	28,34%	20,12%	Alta
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	29,86%	31,42%	39,68%	56,61%	31,42%	22,01%	Alta
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	30,22%	33,49%	41,99%	61,78%	28,16%	20,16%	Alta
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	29,82%	31,42%	39,67%	56,40%	31,15%	21,82%	Alta
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR	31,64%	35,81%	44,64%	62,33%	28,32%	21,20%	Alta
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged)	29,11%	30,02%	37,72%	53,63%	29,08%	20,00%	Alta
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	30,08%	31,95%	40,50%	57,84%	32,44%	22,93%	Alta
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP	30,50%	34,06%	42,89%	62,81%	28,89%	20,82%	Alta
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD	30,09%	31,94%	40,50%	57,35%	31,83%	22,41%	Alta
JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR	31,71%	35,93%	44,84%	62,62%	28,56%	21,41%	Alta
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	31,14%	34,76%	43,01%	59,87%	26,35%	19,34%	Alta
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged)	28,60%	29,01%	36,08%	51,21%	27,03%	18,11%	Alta
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	29,57%	30,89%	38,83%	55,37%	30,34%	21,02%	Alta
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	31,65%	35,83%	44,67%	62,37%	28,38%	21,25%	Alta
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged)	29,12%	30,05%	37,76%	53,70%	29,13%	20,06%	Alta
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD	30,89%	32,85%	41,09%	60,40%	29,51%	21,20%	Alta
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	30,11%	31,98%	40,58%	57,95%	32,48%	22,98%	Alta
JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR	31,66%	35,82%	44,67%	61,81%	27,79%	20,74%	Alta
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR	31,72%	35,95%	44,88%	62,69%	28,61%	21,46%	Alta
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc UK RFS) - GBP	30,56%	-	-	-	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD	30,16%	32,09%	40,74%	58,20%	32,66%	23,16%	Alta
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR	31,72%	35,95%	44,88%	62,15%	27,99%	20,92%	Alta
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD	30,16%	32,09%	40,74%	57,64%	32,05%	22,60%	Alta
JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR	31,12%	34,73%	42,92%	59,74%	26,28%	19,29%	Alta
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR	31,91%	36,34%	45,50%	63,62%	29,35%	22,18%	Alta
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	30,34%	32,45%	41,34%	59,11%	33,48%	23,93%	Alta
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR	31,94%	36,35%	45,51%	62,48%	28,30%	21,23%	Alta
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (6)							
JPM Emerging Markets Equity Plus A (acc) - EUR	27,09%	31,66%	39,71%	51,40%	24,57%	23,04%	Alta
JPM Emerging Markets Equity Plus A (acc) - USD	25,62%	-	-	-	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Equity Plus A (dist) - USD	25,60%	-	-	-	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Equity Plus C (acc) - EUR	27,33%	32,15%	40,50%	52,53%	25,51%	23,97%	Alta
JPM Emerging Markets Equity Plus C (acc) - USD	25,81%	-	-	-	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Equity Plus C (dist) - USD	25,82%	-	-	-	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Equity Plus D (acc) - EUR	26,86%	31,18%	38,93%	50,26%	23,64%	22,12%	Alta
JPM Emerging Markets Equity Plus I (acc) - EUR	27,34%	32,17%	40,54%	52,58%	25,56%	24,05%	Alta
JPM Emerging Markets Equity Plus I (acc) - USD	25,84%	28,42%	36,61%	48,49%	29,66%	25,85%	Alta
JPM Emerging Markets Equity Plus S2 (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Equity Plus S2 (acc) - USD^+	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Emerging Markets Equity Plus X (acc) - EUR	27,55%	32,61%	41,23%	53,60%	26,39%	24,88%	Alta
JPM Emerging Markets Equity Plus X (acc) - USD^+	-	-	-	-	-	-	Alta

(6) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund el 6 de abril de 2026.
+ No es de aplicación ningún dato respecto a estas Clases de Acciones porque fueron lanzadas o reactivadas en un período inferior a 3 meses antes del final del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund							
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	24,55%	27,18%	33,62%	46,50%	23,64%	16,90%	Alta
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR	27,70%	34,32%	42,84%	58,34%	25,79%	21,01%	Alta
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD	26,90%	31,37%	39,22%	56,32%	26,83%	20,91%	Alta
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	25,11%	28,27%	35,42%	49,18%	26,12%	19,58%	Alta
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD	26,19%	30,49%	38,74%	53,97%	29,80%	22,73%	Alta
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR	27,70%	34,31%	42,82%	57,74%	25,22%	20,40%	Alta
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP	26,57%	32,58%	41,08%	58,78%	26,36%	20,54%	Alta
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD	26,19%	30,49%	38,73%	53,45%	29,24%	22,11%	Alta
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	24,81%	27,71%	34,46%	47,74%	24,69%	17,88%	Alta
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR	27,97%	34,87%	43,73%	59,65%	26,83%	22,00%	Alta
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN	28,14%	37,19%	44,72%	61,77%	26,60%	20,63%	Alta
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD	26,45%	31,04%	39,61%	55,25%	30,89%	23,75%	Alta
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR	27,97%	34,87%	43,72%	58,71%	25,93%	21,05%	Alta
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP	26,84%	33,15%	41,99%	59,39%	26,87%	21,06%	Alta
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD	26,45%	31,04%	39,62%	54,34%	29,90%	22,48%	Alta
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR	27,46%	33,81%	42,01%	57,12%	24,81%	20,08%	Alta
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN	27,64%	36,11%	43,00%	59,21%	24,59%	18,72%	Alta
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD	25,95%	30,01%	37,96%	52,80%	28,81%	21,79%	Alta
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR	27,98%	34,91%	43,78%	59,73%	26,88%	22,06%	Alta
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD	26,46%	31,07%	39,66%	55,32%	30,94%	23,80%	Alta
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR	28,04%	35,03%	43,97%	59,99%	27,10%	22,25%	Alta
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD	26,52%	31,19%	39,85%	55,61%	31,18%	24,01%	Alta
JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR	27,46%	33,81%	42,02%	57,12%	24,82%	20,08%	Alta
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR	28,22%	35,40%	44,58%	60,93%	27,85%	22,99%	Alta
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP	27,09%	33,67%	42,84%	61,97%	28,99%	23,10%	Alta
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD	26,70%	31,56%	40,45%	56,50%	31,94%	24,75%	Alta
JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP	27,10%	33,68%	42,84%	60,51%	27,64%	21,71%	Alta
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund							
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR	13,21%	16,48%	17,71%	17,90%	9,83%	9,08%	Media
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD	11,82%	13,18%	14,35%	14,62%	13,32%	10,64%	Media
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP	12,15%	15,00%	16,25%	18,52%	10,63%	9,02%	Media
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD	11,82%	13,17%	14,34%	14,55%	13,20%	10,47%	Media
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR	13,40%	16,98%	18,46%	18,89%	10,76%	9,99%	Media
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD	12,06%	13,64%	15,07%	15,61%	14,30%	11,55%	Media
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP	12,42%	15,48%	17,03%	19,40%	11,44%	9,78%	Media
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR	12,88%	15,91%	16,83%	16,70%	8,72%	7,98%	Media
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD	11,57%	12,61%	13,49%	13,49%	12,22%	9,51%	Media
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD	12,07%	13,68%	15,11%	15,65%	14,35%	11,60%	Media
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD	12,07%	13,67%	15,10%	15,47%	14,05%	11,28%	Media
JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR	12,88%	15,91%	16,83%	16,71%	8,73%	7,98%	Media
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD	12,29%	14,11%	15,76%	16,53%	15,22%	12,46%	Media
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund							
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR	24,52%	23,20%	29,95%	40,70%	22,13%	16,08%	Alta
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD	23,81%	20,51%	26,76%	39,02%	23,21%	16,09%	Alta
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD	23,04%	19,69%	26,23%	36,82%	26,05%	17,78%	Alta
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR	24,52%	23,20%	29,95%	40,52%	22,02%	16,01%	Alta
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD	23,05%	19,69%	26,24%	36,67%	25,93%	17,68%	Alta
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR	24,79%	23,72%	30,78%	41,90%	23,18%	17,10%	Alta
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD	23,31%	20,20%	27,04%	37,99%	27,13%	18,77%	Alta
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR	24,79%	23,72%	30,78%	41,50%	22,78%	16,71%	Alta
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD	23,31%	20,26%	27,11%	37,70%	26,76%	18,49%	Alta
JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR	24,29%	22,74%	29,22%	39,65%	21,23%	15,24%	Alta
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR	24,80%	23,74%	30,82%	41,95%	23,24%	17,14%	Alta
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR	24,79%	23,74%	30,82%	41,53%	22,31%	16,43%	Alta
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	24,85%	23,86%	31,01%	42,23%	23,46%	17,34%	Alta
JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR	24,29%	22,74%	29,22%	39,66%	21,23%	15,24%	Alta
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR	25,04%	24,21%	31,56%	43,05%	24,17%	18,04%	Alta
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD	23,55%	20,67%	27,79%	39,09%	28,15%	19,72%	Alta
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund							
JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR	12,93%	11,44%	17,00%	20,64%	20,20%	17,66%	Media
JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR	12,91%	11,42%	16,97%	20,45%	19,88%	17,25%	Media
JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR	13,16%	11,90%	17,73%	21,66%	21,16%	18,58%	Media
JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR	13,15%	11,90%	17,72%	21,30%	20,60%	17,84%	Media
JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR	12,72%	11,02%	16,33%	19,73%	19,56%	16,99%	Media
JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR	13,17%	11,90%	17,74%	21,68%	21,19%	18,60%	Media
JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR	13,22%	12,03%	17,93%	21,94%	21,44%	18,83%	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund							
JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged)	14,07%	11,53%	18,36%	21,34%	16,43%	14,14%	Media
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	14,66%	12,67%	20,31%	24,01%	19,17%	16,81%	Media
JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged)	15,13%	13,76%	22,13%	26,67%	21,65%	19,11%	Media
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	14,67%	12,68%	20,30%	23,67%	18,75%	16,25%	Media
JPM Euroland Equity A (dist) - USD	13,26%	9,44%	16,76%	20,27%	22,47%	17,83%	Media
JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged)	14,38%	12,15%	19,34%	22,68%	17,73%	15,41%	Media
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	14,95%	13,25%	21,20%	25,29%	20,40%	18,02%	Media
JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged)	15,45%	14,38%	23,14%	28,07%	23,02%	20,43%	Media
JPM Euroland Equity C (dist) - EUR	14,95%	13,25%	21,22%	24,78%	19,82%	17,28%	Media
JPM Euroland Equity C (dist) - USD	13,59%	10,03%	17,75%	21,36%	23,52%	18,74%	Media
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	14,45%	12,24%	19,58%	23,07%	18,26%	15,92%	Media
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	14,97%	13,28%	21,25%	25,35%	20,46%	18,06%	Media
JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR	15,00%	13,35%	21,38%	25,53%	20,63%	18,20%	Media
JPM Euroland Equity T (acc) - EUR	14,43%	12,24%	19,59%	23,04%	18,22%	15,87%	Media
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund							
JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged)	10,93%	10,22%	18,80%	20,72%	17,55%	16,19%	Media
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	10,58%	9,85%	18,13%	19,10%	16,40%	15,71%	Media
JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged)	10,28%	9,42%	17,94%	19,18%	16,96%	16,06%	Media
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD	9,95%	7,39%	15,11%	17,62%	17,37%	-	Media
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged)	10,01%	8,83%	16,70%	17,94%	15,67%	14,84%	Media
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD	9,27%	6,68%	14,68%	15,76%	20,06%	17,30%	Media
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged)	10,76%	10,27%	19,10%	21,25%	18,67%	17,54%	Media
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	10,58%	9,84%	18,10%	18,84%	16,08%	15,31%	Media
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	9,63%	8,39%	16,62%	19,47%	17,02%	15,34%	Media
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	10,81%	10,26%	18,79%	20,04%	17,33%	16,64%	Media
JPM Europe Dynamic C (acc) - SGD	10,21%	7,88%	15,84%	18,63%	-	-	Media
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD	9,50%	7,13%	15,41%	16,74%	21,08%	18,30%	Media
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged)	10,98%	10,71%	19,82%	22,24%	19,65%	18,52%	Media
JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR	10,81%	10,26%	18,81%	19,48%	16,75%	15,95%	Media
JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP	9,84%	8,85%	17,37%	20,33%	17,82%	16,08%	Media
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	10,38%	9,41%	17,41%	18,18%	15,50%	14,81%	Media
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	9,06%	6,28%	14,03%	14,89%	19,15%	16,42%	Media
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged)	10,54%	9,83%	18,40%	20,30%	17,75%	16,64%	Media
JPM Europe Dynamic I (acc) - AUD (hedged)	11,16%	10,65%	19,62%	-	-	-	Media
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	10,83%	10,28%	18,84%	20,10%	17,38%	16,68%	Media
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD	9,51%	7,15%	15,44%	16,78%	21,12%	18,35%	Media
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged)	10,88%	10,62%	19,74%	22,18%	19,65%	18,53%	Media
JPM Europe Dynamic I2 (acc) - EUR^	10,89%	-	-	-	-	-	Media
JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR	10,37%	9,39%	17,39%	18,14%	15,46%	14,79%	Media
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	11,03%	10,70%	19,52%	21,01%	18,27%	17,57%	Media
JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged)	11,20%	11,15%	20,54%	23,23%	20,62%	19,47%	Media
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund							
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR	12,63%	9,27%	14,49%	13,98%	14,71%	13,02%	Media
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR	12,61%	9,26%	14,47%	13,69%	14,41%	12,65%	Media
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR	12,86%	9,73%	15,20%	14,95%	15,68%	13,98%	Media
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR	12,86%	9,73%	15,21%	14,56%	15,21%	13,19%	Media
JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR	12,33%	8,73%	13,60%	12,83%	13,56%	11,88%	Media
JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR	12,87%	9,75%	15,24%	14,99%	15,73%	13,99%	Media
JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR	12,92%	9,85%	15,40%	15,21%	15,94%	14,22%	Media
JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR	13,08%	10,17%	15,94%	15,93%	16,73%	14,99%	Media
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund							
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR	37,02%	29,67%	31,47%	29,65%	14,00%	12,27%	Alta
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged)	37,84%	30,69%	32,98%	32,04%	15,74%	13,95%	Alta
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR	37,02%	29,66%	31,46%	29,66%	13,97%	12,25%	Alta
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP	35,81%	27,98%	29,83%	30,43%	14,93%	12,29%	Alta
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR	37,29%	30,15%	32,21%	30,63%	14,84%	13,09%	Alta
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged)	38,12%	31,21%	33,78%	33,10%	16,67%	14,86%	Alta
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR	37,28%	30,15%	32,20%	29,47%	14,27%	12,67%	Alta
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP	36,08%	28,49%	30,61%	31,08%	15,57%	12,93%	Alta
JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR	36,68%	28,99%	30,48%	28,34%	12,84%	11,13%	Alta
JPM Europe Dynamic Technologies F (acc) - USD (hedged)	37,51%	30,07%	32,03%	30,77%	14,61%	-	Alta
JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR	37,30%	30,18%	32,25%	30,68%	14,89%	13,14%	Alta
JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR	37,38%	30,33%	32,48%	31,00%	15,15%	13,39%	Alta
JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR	37,58%	30,70%	33,05%	31,74%	15,82%	14,06%	Alta

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund							
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,01%	1,69%	2,59%	4,91%	7,56%	8,88%	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	0,56%	2,83%	4,33%	7,26%	10,03%	11,29%	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	0,52%	2,70%	4,18%	7,10%	9,81%	11,24%	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	-0,65%	-0,14%	1,28%	4,19%	13,47%	12,90%	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	0,95%	3,67%	5,78%	9,41%	12,12%	13,30%	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	0,55%	2,80%	4,29%	7,17%	9,84%	11,22%	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	-0,34%	1,46%	3,04%	7,82%	10,71%	11,18%	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,99%	3,67%	5,64%	9,24%	11,86%	13,08%	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (acc) - EUR^	0,54%	-	-	-	-	-	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - CHF (hedged)^	0,18%	2,05%	3,17%	-	-	-	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	0,73%	3,15%	4,83%	7,94%	10,76%	12,05%	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD (hedged)	1,14%	4,06%	6,40%	10,24%	-	-	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - EUR^	0,72%	3,13%	-	-	-	-	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,19%	4,10%	6,38%	10,15%	12,69%	13,85%	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	0,40%	2,50%	3,83%	6,56%	9,33%	10,65%	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	0,73%	3,16%	4,85%	7,98%	10,73%	12,17%	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - JPY (hedged)	0,31%	-	-	-	-	-	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (dist) - EUR	0,50%	2,92%	-	-	-	-	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	0,78%	3,29%	4,96%	8,12%	10,96%	12,09%	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,19%	4,13%	6,53%	10,30%	-	-	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - USD (hedged)	1,14%	4,03%	6,40%	10,23%	-	-	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR	0,89%	3,50%	5,39%	8,73%	11,56%	-	Media
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund							
JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged)	9,95%	10,85%	18,80%	22,86%	15,69%	15,82%	Media
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	9,53%	10,27%	17,91%	21,06%	14,57%	15,20%	Media
JPM Europe Equity A (acc) - USD	8,23%	7,14%	14,54%	17,68%	18,20%	16,81%	Media
JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged)	9,74%	10,78%	18,95%	23,20%	16,67%	16,95%	Media
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	9,54%	10,29%	17,93%	20,70%	14,12%	14,62%	Media
JPM Europe Equity A (dist) - USD	8,23%	7,13%	14,50%	17,27%	17,65%	16,13%	Media
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	9,67%	10,56%	18,37%	21,68%	15,16%	15,81%	Media
JPM Europe Equity C (acc) - USD	8,38%	7,43%	14,99%	18,33%	18,85%	17,46%	Media
JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged)	9,90%	11,11%	19,49%	23,94%	17,37%	17,66%	Media
JPM Europe Equity C (dist) - EUR	9,68%	10,57%	18,38%	21,20%	14,59%	15,07%	Media
JPM Europe Equity C (dist) - USD	8,38%	7,42%	14,99%	17,94%	18,24%	16,66%	Media
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	9,31%	9,88%	17,22%	20,12%	13,67%	14,30%	Media
JPM Europe Equity D (acc) - USD	8,01%	6,69%	13,83%	16,74%	17,26%	15,90%	Media
JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged)	9,53%	10,37%	18,29%	22,29%	15,80%	16,09%	Media
JPM Europe Equity I (acc) - AUD (hedged)	10,19%	11,21%	19,52%	-	-	-	Media
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	9,69%	10,59%	18,41%	21,73%	15,21%	15,85%	Media
JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR	9,73%	10,67%	18,55%	21,90%	15,36%	15,96%	Media
JPM Europe Equity I2 (acc) - USD	8,43%	7,52%	15,15%	18,54%	-	-	Media
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	9,83%	10,87%	18,88%	22,37%	15,80%	16,45%	Media
JPM Europe Equity X (acc) - USD	8,53%	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund							
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	10,54%	11,46%	19,86%	25,43%	20,07%	20,40%	Media
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	9,22%	8,26%	16,39%	21,94%	23,83%	22,09%	Media
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	10,84%	12,00%	20,95%	27,80%	22,40%	22,38%	Media
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	10,55%	11,44%	19,83%	25,19%	19,69%	19,85%	Media
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	9,58%	9,99%	18,32%	25,97%	20,68%	19,93%	Media
JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR	10,62%	11,74%	20,45%	26,36%	21,10%	21,34%	Media
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	10,74%	11,84%	20,46%	26,30%	20,85%	21,02%	Media
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc UK RFS) - EUR	10,67%	-	-	-	-	-	Media
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	9,39%	8,61%	16,95%	22,74%	24,68%	22,73%	Media
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	11,01%	12,35%	21,58%	28,69%	23,18%	23,03%	Media
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	10,71%	11,83%	20,42%	25,99%	20,35%	20,25%	Media
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	9,74%	10,27%	18,80%	26,79%	21,49%	20,44%	Media
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR	10,27%	10,93%	19,05%	24,37%	19,29%	19,57%	Media
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD	8,94%	7,67%	15,50%	20,81%	22,99%	21,17%	Media
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged)	10,51%	11,44%	20,21%	26,82%	21,60%	21,42%	Media
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	10,72%	11,82%	20,45%	26,30%	20,87%	21,04%	Media
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	10,76%	11,91%	20,63%	26,55%	21,10%	21,25%	Media
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	10,76%	11,91%	20,60%	25,98%	20,67%	-	Media
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	10,95%	12,25%	21,17%	27,32%	21,87%	21,99%	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund							
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	11,17%	8,87%	13,15%	15,60%	17,70%	15,76%	Media
JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK	12,60%	11,44%	13,43%	14,88%	16,20%	13,39%	Media
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD	9,85%	5,76%	9,90%	12,40%	21,45%	17,39%	Media
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged)	11,51%	9,38%	14,05%	17,52%	19,97%	17,57%	Media
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	11,19%	8,89%	13,19%	15,44%	17,43%	15,35%	Media
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	10,20%	7,47%	11,78%	16,14%	18,42%	15,40%	Media
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	11,37%	9,28%	13,82%	16,52%	18,62%	16,66%	Media
JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR	11,39%	9,29%	13,81%	16,20%	18,10%	15,96%	Media
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	10,88%	8,33%	12,31%	14,44%	16,52%	14,59%	Media
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	11,40%	9,31%	13,85%	16,56%	18,68%	16,71%	Media
JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR	11,47%	9,44%	14,05%	16,84%	18,95%	16,97%	Media
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	11,62%	9,75%	14,54%	17,51%	19,64%	17,66%	Media
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund							
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	13,92%	13,38%	17,88%	19,55%	11,79%	13,27%	Media
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	13,93%	13,39%	17,92%	19,53%	11,74%	13,21%	Media
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	12,91%	11,91%	16,43%	20,21%	12,67%	13,24%	Media
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	14,14%	13,82%	18,59%	20,50%	12,67%	14,18%	Media
JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR	14,14%	13,83%	18,59%	20,28%	12,45%	13,87%	Media
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	13,72%	12,97%	17,24%	18,67%	10,94%	12,43%	Media
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	14,16%	13,85%	18,63%	20,55%	12,72%	14,22%	Media
JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR	14,21%	13,96%	18,80%	20,78%	12,92%	14,42%	Media
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund							
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	7,91%	10,76%	20,86%	27,53%	23,43%	21,40%	Media
JPM Europe Strategic Value A (acc) - SGD (hedged)	7,50%	-	-	-	-	-	Media
JPM Europe Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	8,17%	11,05%	21,65%	29,58%	-	-	Media
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	7,92%	10,78%	20,86%	26,95%	22,51%	20,23%	Media
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	6,96%	9,32%	19,32%	27,89%	23,60%	20,29%	Media
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	8,10%	11,18%	21,54%	28,52%	24,36%	22,31%	Media
JPM Europe Strategic Value C (acc) - SGD (hedged)	7,70%	-	-	-	-	-	Media
JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	8,40%	11,52%	22,42%	30,69%	26,67%	24,15%	Media
JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR	8,11%	11,18%	21,55%	27,86%	23,26%	20,90%	Media
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	7,71%	10,31%	20,15%	26,53%	22,45%	20,44%	Media
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	8,12%	11,20%	21,58%	28,58%	24,44%	22,37%	Media
JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR	8,12%	11,20%	21,59%	27,68%	23,12%	20,78%	Media
JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR	8,18%	11,33%	21,78%	28,85%	24,68%	22,59%	Media
JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR	8,17%	11,31%	21,76%	28,04%	23,48%	21,09%	Media
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	8,33%	11,62%	22,28%	29,56%	25,39%	23,31%	Media
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund							
JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR	11,16%	9,00%	15,57%	16,65%	12,09%	13,40%	Media
JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR	11,42%	9,53%	16,40%	17,78%	13,19%	14,51%	Media
JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR	11,43%	9,53%	16,41%	17,36%	12,74%	13,92%	Media
JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR	10,95%	8,59%	14,90%	15,75%	11,23%	12,52%	Media
JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR	11,44%	9,55%	16,44%	17,83%	13,24%	14,56%	Media
JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	11,48%	9,64%	16,58%	18,01%	13,40%	14,71%	Media
JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR	10,92%	8,55%	14,85%	15,67%	11,17%	12,48%	Media
JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR	11,59%	9,85%	16,93%	18,49%	13,89%	15,21%	Media
JPM Europe Sustainable Equity X2 (acc) - EUR	11,59%	9,87%	16,96%	18,52%	-	-	Media
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund							
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	11,99%	5,66%	8,96%	7,10%	8,65%	10,66%	Media
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK	13,41%	8,12%	9,17%	6,36%	7,21%	8,35%	Media
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR	12,19%	6,04%	9,54%	7,87%	9,45%	11,47%	Media
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP	11,21%	4,69%	8,22%	8,40%	10,16%	11,11%	Media
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR	11,69%	5,09%	8,07%	5,95%	7,49%	9,48%	Media
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR	12,20%	6,06%	9,57%	7,92%	9,50%	11,49%	Media
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR	12,27%	6,18%	9,77%	8,17%	9,75%	11,76%	Media
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR	12,32%	6,28%	9,92%	8,37%	9,95%	11,99%	Media
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK	13,77%	8,80%	10,20%	7,71%	8,57%	9,72%	Media
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR	11,69%	5,09%	8,08%	5,96%	7,49%	9,48%	Media

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (7)							
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,91%	0,76%	3,20%	-	-	-	Media
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	3,10%	5,77%	9,55%	-	-	-	Media
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,60%	1,98%	5,09%	-	-	-	Media
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,42%	1,60%	-	-	-	-	Media
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,10%	1,13%	3,76%	-	-	-	Media
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	3,18%	5,99%	-	-	-	-	Media
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,50%	2,11%	5,46%	-	-	-	Media
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - GBP (hedged)	1,93%	2,92%	-	-	-	-	Media
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD	2,06%	3,09%	6,95%	-	-	-	Media
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	2,03%	2,88%	-	-	-	-	Media
JPM Global Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,25%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - USD	2,06%	3,10%	6,97%	-	-	-	Media
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (acc) - NOK (hedged)	2,31%	3,14%	-	-	-	-	Media
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (acc) - SEK (hedged)	1,74%	2,10%	5,76%	-	-	-	Media
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - USD	2,11%	3,21%	7,12%	-	-	-	Media
JPM Global Equity Absolute Alpha S1 (perf) (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Equity Absolute Alpha S1 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)	2,26%	3,30%	-	-	-	-	Media
JPM Global Equity Absolute Alpha S2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)	2,23%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (8)							
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - EUR (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Equity Plus C (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - EUR (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - GBP (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Equity Plus I (perf) (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Equity Plus I (perf) (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Equity Plus I2 (perf) (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Equity Plus S1 (perf) (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Equity Plus S1 (perf) (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Global Focus Fund							
JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged)	8,89%	1,85%	2,51%	6,87%	3,80%	10,06%	Media
JPM Global Focus A (acc) - EUR	10,85%	5,98%	7,47%	12,71%	5,01%	12,50%	Media
JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged)	9,43%	2,89%	4,21%	9,20%	6,20%	12,64%	Media
JPM Global Focus A (acc) - USD	9,49%	2,89%	4,29%	9,45%	-	-	Media
JPM Global Focus A (dist) - EUR	10,84%	5,97%	7,46%	12,69%	5,00%	12,49%	Media
JPM Global Focus A (dist) - USD	9,50%	2,94%	4,35%	9,54%	8,29%	14,01%	Media
JPM Global Focus C (acc) - EUR	11,06%	6,37%	8,07%	13,56%	5,81%	13,35%	Media
JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged)	9,64%	3,28%	4,78%	10,03%	7,01%	13,51%	Media
JPM Global Focus C (acc) - USD	9,72%	3,33%	4,97%	10,40%	9,18%	14,96%	Media
JPM Global Focus C (dist) - EUR	11,04%	6,36%	8,07%	13,50%	5,75%	13,24%	Media
JPM Global Focus C (dist) - USD	9,72%	3,33%	4,97%	10,38%	9,12%	14,84%	Media
JPM Global Focus D (acc) - EUR	10,56%	5,44%	6,67%	11,57%	3,96%	11,37%	Media
JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged)	9,16%	2,37%	3,39%	8,07%	5,12%	11,51%	Media
JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged)	9,11%	2,26%	3,14%	7,75%	4,67%	11,00%	Media
JPM Global Focus I (acc) - EUR	11,05%	6,38%	8,10%	13,59%	5,85%	13,40%	Media
JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged)	9,66%	3,30%	4,80%	10,08%	7,06%	13,56%	Media
JPM Global Focus I (acc) - USD	9,74%	3,36%	5,02%	10,47%	9,24%	-	Media
JPM Global Focus I (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR	11,11%	6,50%	8,27%	13,83%	6,06%	13,61%	Media
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged)	9,72%	3,41%	4,97%	10,31%	7,27%	13,77%	Media
JPM Global Focus I2 (acc) - USD	9,79%	3,47%	5,17%	10,69%	9,45%	15,23%	Media
JPM Global Focus I2 (dist) - EUR	11,10%	6,47%	8,22%	13,70%	5,95%	-	Media
JPM Global Focus T (acc) - EUR	10,56%	5,45%	6,67%	11,58%	3,96%	11,38%	Media
JPM Global Focus X (acc) - EUR	11,26%	6,78%	8,71%	14,45%	6,65%	14,25%	Media
JPM Global Focus X (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Focus X2 (acc) - USD	9,96%	3,78%	5,65%	-	-	-	Media

(7) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.
(8) Este Subfondo se lanzó el 6 de mayo de 2026.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
+ No es de aplicación ningún dato respecto a estas Clases de Acciones porque fueron lanzadas o reactivadas en un período inferior a 3 meses antes del final del ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Global Growth Fund							
JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged)	14,03%	2,49%	3,03%	7,65%	5,35%	13,67%	Media
JPM Global Growth A (acc) - EUR	16,24%	6,89%	8,08%	13,44%	6,52%	16,21%	Media
JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged)	14,72%	3,64%	4,77%	10,03%	7,86%	15,81%	Media
JPM Global Growth A (acc) - USD	14,85%	3,85%	4,98%	10,30%	9,92%	17,87%	Media
JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged)	14,69%	3,56%	4,69%	9,98%	7,84%	15,81%	Media
JPM Global Growth A (dist) - USD	14,86%	3,84%	4,99%	10,31%	9,92%	17,86%	Media
JPM Global Growth C (acc) - EUR	16,53%	7,41%	8,87%	14,56%	7,57%	17,36%	Media
JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged)	15,01%	4,12%	5,56%	11,12%	8,94%	16,98%	Media
JPM Global Growth C (acc) - USD	15,16%	4,35%	5,76%	11,41%	11,02%	19,04%	Media
JPM Global Growth D (acc) - EUR	16,02%	6,48%	7,46%	12,57%	5,70%	15,32%	Media
JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged)	14,49%	3,22%	4,19%	9,17%	7,04%	14,93%	Media
JPM Global Growth D (acc) - USD	14,62%	3,47%	4,38%	9,48%	9,09%	16,98%	Media
JPM Global Growth F (acc) - USD	14,57%	3,33%	4,19%	9,19%	8,81%	16,68%	Media
JPM Global Growth I (acc) - EUR	16,53%	7,43%	8,90%	14,60%	7,61%	17,40%	Media
JPM Global Growth I (acc) - USD	15,16%	4,37%	5,79%	11,44%	11,06%	19,08%	Media
JPM Global Growth T (acc) - EUR	16,02%	6,48%	7,46%	12,57%	5,70%	15,33%	Media
JPM Global Growth X (acc) - EUR	16,69%	7,76%	9,40%	15,30%	8,27%	18,12%	Media
JPM Global Growth X (acc) - USD	15,35%	4,71%	6,29%	12,15%	11,74%	19,82%	Media
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund							
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR	9,97%	5,96%	19,56%	22,78%	0,10%	3,93%	Media
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged)	8,78%	2,93%	15,82%	18,58%	0,92%	3,56%	Media
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD	9,34%	3,58%	16,55%	21,16%	-	-	Media
JPM Global Healthcare A (acc) - USD	8,67%	2,95%	16,15%	19,40%	3,30%	5,41%	Media
JPM Global Healthcare A (dist) - EUR	9,98%	5,96%	19,57%	22,79%	0,10%	3,93%	Media
JPM Global Healthcare A (dist) - GBP	8,98%	4,55%	18,03%	23,45%	0,89%	3,91%	Media
JPM Global Healthcare A (dist) - USD	8,67%	2,95%	16,15%	19,41%	3,31%	5,42%	Media
JPM Global Healthcare C (acc) - EUR	10,17%	6,33%	20,19%	23,65%	0,81%	4,66%	Media
JPM Global Healthcare C (acc) - USD	8,86%	3,31%	16,76%	20,26%	4,04%	6,17%	Media
JPM Global Healthcare C (dist) - EUR	10,16%	6,33%	20,19%	23,60%	0,78%	4,64%	Media
JPM Global Healthcare C (dist) - GBP	9,20%	4,97%	18,73%	24,40%	1,69%	4,74%	Media
JPM Global Healthcare C (dist) - USD	8,86%	3,30%	16,75%	20,20%	4,01%	6,14%	Media
JPM Global Healthcare D (acc) - EUR	9,70%	5,44%	18,67%	21,56%	-0,90%	2,88%	Media
JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged)	9,11%	3,34%	16,69%	20,09%	2,36%	5,09%	Media
JPM Global Healthcare D (acc) - USD	8,40%	2,44%	15,27%	18,20%	2,26%	4,36%	Media
JPM Global Healthcare F (acc) - USD	8,37%	2,39%	15,20%	18,10%	2,16%	4,25%	Media
JPM Global Healthcare I (acc) - EUR	10,17%	6,34%	20,22%	23,69%	0,84%	4,69%	Media
JPM Global Healthcare I (acc) - USD	8,87%	3,33%	16,78%	20,28%	4,06%	6,19%	Media
JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR	10,24%	6,48%	20,44%	23,99%	1,07%	4,92%	Media
JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD	8,94%	3,46%	17,00%	20,59%	4,32%	6,43%	Media
JPM Global Healthcare T (acc) - EUR	9,69%	5,43%	18,65%	21,54%	-0,91%	2,88%	Media
JPM Global Healthcare X (acc) - JPY	11,42%	7,42%	29,10%	36,50%	5,59%	11,36%	Media
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund							
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	-10,16%	11,45%	20,85%	44,23%	17,49%	15,50%	Alta
JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP	-10,94%	10,01%	19,37%	45,15%	18,53%	15,60%	Alta
JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD	-10,71%	8,94%	17,79%	42,41%	18,44%	15,37%	Alta
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	-11,22%	8,24%	17,36%	40,20%	21,25%	17,16%	Alta
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	-10,13%	11,45%	20,88%	43,82%	16,92%	14,86%	Alta
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	-9,97%	11,84%	21,54%	45,31%	18,38%	16,36%	Alta
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	-11,04%	8,69%	18,07%	41,34%	22,20%	18,03%	Alta
JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR	-9,99%	11,85%	21,52%	44,69%	17,54%	15,48%	Alta
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	-10,37%	10,84%	19,92%	42,81%	16,33%	14,34%	Alta
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	-11,47%	7,69%	16,43%	38,84%	19,97%	15,90%	Alta
JPM Global Natural Resources F (acc) - USD	-11,45%	7,70%	16,46%	38,78%	19,98%	15,92%	Alta
JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR	-9,98%	11,87%	21,55%	45,37%	18,43%	16,41%	Alta
JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD	-10,99%	8,82%	18,29%	41,71%	22,49%	18,33%	Alta
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	-9,79%	12,33%	22,27%	46,57%	19,39%	17,35%	Alta

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund							
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged)	12,75%	6,90%	10,47%	16,76%	11,59%	13,93%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR	14,76%	11,28%	15,88%	23,34%	12,96%	16,65%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged)	13,36%	8,09%	12,35%	19,37%	14,31%	16,72%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD	13,47%	8,95%	13,47%	19,81%	16,85%	18,40%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD	14,11%	8,83%	13,01%	21,84%	13,94%	16,60%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD	13,39%	8,12%	12,56%	19,94%	16,57%	18,32%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR	14,75%	11,28%	15,87%	23,17%	12,76%	16,36%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP	13,75%	9,86%	14,47%	23,98%	13,76%	16,46%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD	13,40%	8,12%	12,56%	19,82%	16,37%	18,02%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR	14,81%	11,39%	16,05%	23,58%	13,18%	16,88%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged)	13,41%	8,19%	12,50%	19,59%	14,52%	16,94%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD	13,45%	8,22%	12,72%	20,17%	16,80%	18,54%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR	14,81%	11,39%	16,04%	23,38%	12,91%	16,52%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP	13,80%	9,96%	14,63%	24,18%	13,92%	16,63%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD	13,45%	8,22%	12,72%	19,66%	15,86%	17,72%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity CPF (acc) - SGD	14,06%	8,90%	13,03%	21,87%	13,94%	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR	14,82%	11,41%	16,08%	23,63%	13,23%	16,92%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged)	13,42%	8,21%	12,54%	19,64%	14,57%	16,98%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - SGD (hedged)	13,21%	7,86%	11,94%	19,00%	0,00%	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD	13,46%	8,24%	12,76%	20,22%	16,84%	18,59%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR	14,82%	11,41%	16,08%	23,43%	12,97%	16,57%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged)	13,92%	9,12%	14,06%	21,85%	16,25%	18,40%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR	14,88%	11,52%	16,25%	23,87%	13,45%	17,15%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged)	13,48%	8,32%	12,71%	19,88%	14,80%	17,22%	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - USD^	13,51%	8,35%	-	-	-	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD	13,52%	8,35%	12,93%	20,28%	16,78%	18,39%	Media
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (9)							
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - EUR	16,54%	12,24%	16,96%	25,48%	13,43%	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned C (acc) - USD	16,96%	10,75%	15,39%	23,93%	17,97%	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - NOK	12,80%	3,24%	8,83%	15,19%	10,92%	-	Media
JPM Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned S1 (acc) - SEK	16,20%	13,15%	15,51%	22,90%	11,25%	-	Media
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund							
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR	13,16%	5,23%	6,48%	9,31%	2,97%	11,02%	Media
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD	11,82%	2,27%	3,48%	6,31%	6,28%	12,62%	Media
JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD	11,85%	2,23%	3,45%	6,24%	6,20%	12,55%	Media
JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD	12,11%	2,77%	4,25%	7,38%	7,33%	13,75%	Media
JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged)	12,08%	2,82%	4,29%	7,30%	5,06%	12,05%	Media
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR	12,88%	4,71%	5,69%	8,18%	1,90%	9,88%	Media
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD	11,53%	1,73%	2,69%	5,22%	5,21%	11,49%	Media
JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR	13,47%	5,80%	7,35%	10,47%	4,05%	12,20%	Media
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	13,51%	5,88%	7,47%	10,62%	4,19%	12,33%	Media
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - USD^+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR	12,88%	4,71%	5,69%	8,18%	1,89%	9,88%	Media
JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD	12,28%	3,08%	4,72%	8,02%	7,98%	14,44%	Media

(9) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Active UCITS ETF el 5 de junio de 2026.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
+ No es de aplicación ningún dato respecto a estas Clases de Acciones porque fueron lanzadas o reactivadas en un período inferior a 3 meses antes del final del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Global Value Fund							
JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged)	10,37%	11,21%	18,49%	26,64%	16,35%	16,04%	Media
JPM Global Value A (acc) - EUR	12,09%	15,31%	23,39%	32,64%	17,52%	18,26%	Media
JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged)	10,97%	12,40%	20,25%	29,19%	18,81%	18,50%	Media
JPM Global Value A (acc) - HUF	3,65%	6,68%	12,58%	18,21%	-	-	Media
JPM Global Value A (acc) - USD	10,76%	12,03%	19,86%	28,99%	21,28%	19,95%	Media
JPM Global Value A (dist) - EUR	12,09%	15,31%	23,39%	32,38%	17,25%	17,90%	Media
JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged)	10,60%	11,68%	19,24%	27,72%	17,34%	17,03%	Media
JPM Global Value C (acc) - EUR	12,33%	15,79%	24,18%	33,78%	18,52%	19,27%	Media
JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged)	11,21%	12,88%	21,01%	30,28%	19,83%	19,51%	Media
JPM Global Value C (acc) - USD	11,00%	12,50%	20,63%	30,09%	22,31%	20,98%	Media
JPM Global Value C (dist) - GBP	11,35%	14,31%	22,68%	34,18%	19,05%	18,48%	Media
JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged)	10,77%	11,99%	19,57%	28,22%	17,92%	17,61%	Media
JPM Global Value D (acc) - USD	10,56%	11,61%	19,20%	28,03%	20,37%	19,06%	Media
JPM Global Value I (acc) - EUR	12,34%	15,82%	24,22%	33,84%	18,55%	19,32%	Media
JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Value I (acc) - USD	11,01%	12,52%	20,64%	30,11%	22,38%	21,01%	Media
JPM Global Value I2 (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Value I2 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Value S1 (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Value S2 (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Value X (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Value X (acc) - USD	11,23%	12,95%	21,35%	31,14%	23,30%	21,95%	Media
JPMorgan Funds - Greater China Fund							
JPM Greater China A (acc) - SGD	18,85%	18,94%	16,95%	43,30%	26,21%	15,36%	Alta
JPM Greater China A (acc) - USD	18,17%	18,19%	16,56%	41,14%	29,19%	17,12%	Alta
JPM Greater China A (dist) - HKD	18,20%	19,05%	17,44%	40,90%	29,33%	16,98%	Alta
JPM Greater China A (dist) - USD	18,17%	18,17%	16,56%	41,06%	29,06%	17,02%	Alta
JPM Greater China C (acc) - EUR	19,82%	22,12%	20,72%	46,31%	26,21%	16,40%	Alta
JPM Greater China C (acc) - USD	18,41%	18,65%	17,27%	42,28%	30,25%	18,07%	Alta
JPM Greater China C (dist) - GBP	18,77%	20,56%	19,26%	47,02%	26,91%	16,12%	Alta
JPM Greater China C (dist) - USD	18,40%	18,65%	17,27%	42,09%	29,83%	17,67%	Alta
JPM Greater China D (acc) - EUR	19,28%	21,04%	19,10%	43,69%	23,94%	14,32%	Alta
JPM Greater China D (acc) - USD	17,86%	17,58%	15,67%	39,69%	27,87%	15,92%	Alta
JPM Greater China I (acc) - USD	18,41%	18,67%	17,30%	42,34%	30,30%	18,11%	Alta
JPM Greater China I2 (acc) - EUR	19,92%	22,33%	21,02%	46,80%	26,59%	16,71%	Alta
JPM Greater China I2 (acc) - USD	18,50%	18,84%	17,56%	42,75%	30,64%	18,38%	Alta
JPM Greater China T (acc) - EUR	19,27%	21,01%	19,06%	43,64%	23,89%	14,27%	Alta
JPM Greater China X (acc) - USD	18,64%	19,12%	17,97%	43,42%	31,29%	19,01%	Alta
JPMorgan Funds - India Fund							
JPM India A (acc) - SGD	9,75%	-12,57%	-11,30%	-16,60%	-10,95%	-1,89%	Media
JPM India A (acc) - USD	9,47%	-13,15%	-11,62%	-17,89%	-8,89%	-0,44%	Media
JPM India A (dist) - GBP	9,16%	-11,76%	-10,13%	-15,04%	-10,93%	-1,75%	Media
JPM India A (dist) - USD	9,46%	-13,15%	-11,62%	-17,90%	-8,88%	-0,43%	Media
JPM India C (acc) - EUR	10,36%	-10,24%	-8,45%	-14,86%	-10,97%	-1,01%	Media
JPM India C (acc) - USD	9,68%	-12,80%	-11,07%	-17,21%	-8,12%	0,40%	Media
JPM India C (dist) - USD	9,69%	-12,79%	-11,07%	-17,21%	-8,11%	0,41%	Media
JPM India D (acc) - EUR	9,90%	-10,97%	-9,58%	-16,26%	-12,43%	-2,63%	Media
JPM India D (acc) - USD	9,24%	-13,50%	-12,17%	-18,57%	-9,63%	-1,23%	Media
JPM India I (acc) - USD	9,70%	-12,77%	-11,04%	-17,18%	-8,08%	0,45%	Media
JPM India T (acc) - EUR	9,90%	-10,97%	-9,58%	-16,26%	-12,43%	-2,63%	Media
JPM India X (acc) - USD	9,93%	-12,44%	-10,53%	-16,54%	-7,38%	1,22%	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund							
JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged)	14,87%	16,28%	21,92%	31,34%	25,32%	26,15%	Alta
JPM Japan Equity A (acc) - EUR	12,92%	14,25%	12,07%	16,87%	17,46%	15,84%	Alta
JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged)	14,24%	15,45%	20,53%	29,33%	23,74%	24,92%	Alta
JPM Japan Equity A (acc) - JPY	13,96%	14,86%	19,60%	27,87%	21,96%	22,19%	Alta
JPM Japan Equity A (acc) - SGD	12,25%	11,70%	9,21%	15,38%	18,43%	-	Alta
JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged)	14,06%	15,02%	19,83%	28,55%	23,44%	24,70%	Alta
JPM Japan Equity A (acc) - USD	11,55%	10,94%	8,84%	13,61%	21,20%	17,49%	Alta
JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged)	14,91%	16,73%	22,48%	32,44%	26,72%	27,61%	Alta
JPM Japan Equity A (dist) - GBP	11,94%	12,70%	10,66%	17,54%	18,41%	15,86%	Alta
JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged)	14,81%	16,54%	22,24%	31,90%	26,07%	27,03%	Alta
JPM Japan Equity A (dist) - JPY	13,94%	14,84%	19,53%	27,82%	21,89%	22,11%	Alta
JPM Japan Equity A (dist) - SGD	12,23%	11,64%	9,20%	15,33%	18,36%	15,69%	Alta
JPM Japan Equity A (dist) - USD	11,57%	10,96%	8,86%	13,62%	21,20%	17,48%	Alta
JPM Japan Equity C (acc) - EUR	13,14%	14,65%	12,72%	17,78%	18,37%	16,75%	Alta
JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged)	14,48%	15,93%	21,29%	30,43%	24,80%	25,98%	Alta
JPM Japan Equity C (acc) - JPY	14,18%	15,33%	20,30%	28,92%	22,94%	23,16%	Alta
JPM Japan Equity C (acc) - SGD	12,48%	12,11%	9,92%	16,35%	-	-	Alta
JPM Japan Equity C (acc) - USD	11,77%	11,38%	9,47%	14,50%	22,16%	18,41%	Alta
JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged)	15,14%	17,20%	23,23%	33,52%	27,74%	28,64%	Alta
JPM Japan Equity C (dist) - GBP	12,12%	13,14%	11,36%	18,50%	19,35%	16,72%	Alta
JPM Japan Equity C (dist) - JPY*	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Japan Equity C (dist) - USD	11,79%	11,39%	9,49%	14,50%	22,07%	18,27%	Alta
JPM Japan Equity D (acc) - EUR	12,70%	13,71%	11,35%	15,89%	16,52%	14,91%	Alta
JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged)	14,03%	15,02%	19,85%	28,36%	22,81%	23,99%	Alta
JPM Japan Equity D (acc) - JPY	13,73%	14,42%	18,87%	26,87%	20,98%	21,21%	Alta
JPM Japan Equity D (acc) - USD	11,41%	10,58%	8,23%	12,77%	20,27%	16,60%	Alta
JPM Japan Equity F (acc) - JPY	13,66%	14,28%	18,65%	26,55%	-	-	Alta
JPM Japan Equity F (acc) - USD (hedged)	14,61%	16,13%	21,52%	31,06%	25,39%	-	Alta
JPM Japan Equity I (acc) - AUD (hedged)	15,11%	16,78%	-	-	-	-	Alta
JPM Japan Equity I (acc) - EUR	13,15%	14,67%	12,75%	17,83%	18,42%	16,79%	Alta
JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged)	14,49%	15,95%	21,33%	30,48%	24,85%	26,03%	Alta
JPM Japan Equity I (acc) - USD	11,81%	11,42%	9,53%	14,59%	22,22%	18,47%	Alta
JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged)	15,05%	17,05%	23,05%	32,97%	27,04%	27,95%	Alta
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR	13,23%	14,83%	13,00%	18,17%	18,73%	17,05%	Alta
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	14,57%	16,12%	21,59%	30,86%	25,17%	26,32%	Alta
JPM Japan Equity I2 (acc) - USD^	11,88%	11,56%	9,76%	-	-	-	Alta
JPM Japan Equity I2 (acc) - USD (hedged)	15,23%	17,39%	23,52%	-	-	-	Alta
JPM Japan Equity I2 (dist) - GBP	12,24%	13,37%	11,63%	-	-	-	Alta
JPM Japan Equity I2 (dist) - GBP (hedged)	15,14%	17,22%	23,31%	-	-	-	Alta
JPM Japan Equity I2 (dist) - JPY	14,28%	15,52%	20,61%	-	-	-	Alta
JPM Japan Equity I2 (dist) - USD	11,89%	11,57%	9,76%	-	-	-	Alta
JPM Japan Equity J (dist) - USD	11,58%	10,95%	8,85%	13,60%	21,17%	17,44%	Alta
JPM Japan Equity X (acc) - JPY	14,41%	15,79%	21,02%	29,95%	23,92%	24,15%	Alta
JPM Japan Equity X (acc) - USD	12,02%	11,84%	10,15%	15,45%	23,14%	19,36%	Alta
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund							
JPM Korea Equity A (acc) - EUR	55,10%	79,93%	112,06%	130,91%	56,72%	40,07%	Alta
JPM Korea Equity A (acc) - USD	53,30%	74,83%	105,95%	124,52%	61,75%	42,08%	Alta
JPM Korea Equity A (dist) - USD	53,32%	74,90%	106,03%	124,52%	61,69%	41,96%	Alta
JPM Korea Equity C (acc) - EUR	55,46%	80,75%	113,43%	132,94%	58,08%	41,27%	Alta
JPM Korea Equity C (acc) - USD	53,62%	75,61%	107,33%	126,51%	63,13%	43,29%	Alta
JPM Korea Equity C (dist) - GBP	54,10%	78,44%	110,85%	133,45%	58,81%	40,72%	Alta
JPM Korea Equity C (dist) - USD	53,62%	75,61%	107,33%	125,57%	62,41%	42,50%	Alta
JPM Korea Equity D (acc) - USD	52,87%	74,02%	104,41%	122,42%	60,15%	40,64%	Alta
JPM Korea Equity I (acc) - EUR	55,47%	80,78%	113,49%	133,02%	58,13%	41,32%	Alta
JPM Korea Equity I (acc) - USD	53,63%	75,65%	107,39%	126,61%	63,20%	43,35%	Alta
JPM Korea Equity I2 (acc) - USD	53,75%	75,89%	107,84%	127,25%	63,62%	43,67%	Alta
JPM Korea Equity X (acc) - USD	53,93%	76,31%	108,57%	128,33%	64,44%	44,44%	Alta

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund							
JPM Latin America Equity A (acc) - EUR	-1,51%	11,43%	17,74%	28,99%	17,17%	9,83%	Alta
JPM Latin America Equity A (acc) - SGD	-2,09%	8,99%	14,80%	27,42%	18,18%	9,78%	Alta
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	-2,67%	8,27%	14,36%	25,43%	20,92%	11,41%	Alta
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	-2,67%	8,26%	14,38%	24,92%	19,86%	10,17%	Alta
JPM Latin America Equity C (acc) - EUR	-1,30%	11,91%	18,49%	30,09%	18,17%	10,76%	Alta
JPM Latin America Equity C (acc) - GBP	-2,16%	10,47%	17,06%	30,92%	19,22%	10,85%	Alta
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	-2,47%	8,72%	15,10%	26,50%	21,97%	12,35%	Alta
JPM Latin America Equity C (dist) - GBP	-2,16%	10,47%	17,06%	30,33%	18,39%	10,33%	Alta
JPM Latin America Equity C (dist) - USD	-2,47%	8,72%	15,09%	25,84%	20,62%	10,91%	Alta
JPM Latin America Equity D (acc) - EUR	-1,76%	10,88%	16,86%	27,70%	16,00%	8,74%	Alta
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	-2,92%	7,74%	13,52%	24,18%	19,72%	10,29%	Alta
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	-2,46%	8,73%	15,13%	26,54%	22,00%	12,38%	Alta
JPM Latin America Equity T (acc) - EUR	-1,75%	10,88%	16,87%	27,71%	16,00%	-	Alta
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	-2,27%	9,15%	15,79%	27,51%	22,96%	13,28%	Alta
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund							
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR	3,56%	3,62%	7,47%	17,40%	14,70%	14,87%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1,66%	-0,79%	2,24%	11,03%	15,34%	-	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD	2,34%	0,67%	4,39%	14,16%	18,37%	16,54%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR	3,56%	3,62%	7,47%	17,13%	14,23%	14,35%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	1,66%	-0,78%	2,24%	10,94%	15,01%	-	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP	2,66%	2,29%	6,17%	17,94%	15,27%	14,54%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD	2,34%	0,67%	4,40%	14,01%	17,87%	16,00%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR	3,78%	4,05%	8,15%	18,40%	15,68%	15,85%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	1,88%	-0,36%	2,89%	11,98%	16,32%	-	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD	2,56%	1,09%	5,06%	15,13%	19,38%	17,54%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged)	1,88%	-0,36%	2,89%	11,85%	15,89%	-	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP	2,88%	2,73%	6,85%	18,84%	16,03%	15,33%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD	2,56%	1,10%	5,07%	14,90%	18,71%	16,81%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR	3,31%	3,11%	6,67%	16,23%	13,56%	13,72%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	1,42%	-1,27%	1,48%	9,93%	14,19%	-	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD	2,08%	0,17%	3,62%	13,03%	17,19%	15,38%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD	2,57%	1,12%	5,09%	15,18%	19,43%	17,57%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR	3,31%	3,10%	6,67%	16,23%	13,56%	13,72%	Media
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	2,09%	0,03%	3,51%	12,89%	17,31%	-	Media
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund							
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	28,67%	28,54%	31,57%	43,61%	21,49%	17,40%	Alta
JPM Pacific Equity A (acc) - USD	27,13%	24,86%	27,77%	39,61%	25,34%	19,06%	Alta
JPM Pacific Equity A (dist) - GBP	27,52%	26,84%	29,91%	44,39%	22,47%	17,42%	Alta
JPM Pacific Equity A (dist) - USD	27,15%	24,88%	27,79%	39,61%	25,36%	19,08%	Alta
JPM Pacific Equity C (acc) - EUR	28,92%	29,03%	32,32%	44,71%	22,44%	18,32%	Alta
JPM Pacific Equity C (acc) - USD	27,39%	25,36%	28,54%	40,71%	26,36%	20,02%	Alta
JPM Pacific Equity C (dist) - USD	27,39%	25,36%	28,54%	40,48%	26,07%	19,69%	Alta
JPM Pacific Equity D (acc) - EUR	28,41%	28,00%	30,75%	42,39%	20,50%	16,43%	Alta
JPM Pacific Equity D (acc) - USD	26,89%	24,39%	27,04%	38,56%	24,40%	18,17%	Alta
JPM Pacific Equity I (acc) - USD	27,41%	25,38%	28,58%	40,78%	26,40%	20,06%	Alta
JPM Pacific Equity I (dist) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR	29,02%	29,23%	32,64%	45,19%	22,81%	18,64%	Alta
JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD	27,50%	25,57%	28,86%	41,19%	26,74%	20,34%	Alta
JPM Pacific Equity X (acc) - USD	27,64%	25,86%	29,31%	41,85%	27,36%	20,97%	Alta
JPM Pacific Equity X2 (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - Russia Fund (10)							
JPM Russia A (acc) - USD	0,00%	0,00%	0,00%	6,25%	-1,28%	10,27%	Media
JPM Russia A (dist) - USD	0,00%	8,33%	8,33%	8,33%	-1,45%	10,21%	Media
JPM Russia C (acc) - USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-1,54%	10,37%	Media
JPM Russia C (dist) - USD	0,00%	1,87%	2,83%	2,83%	-1,35%	10,28%	Media
JPM Russia D (acc) - EUR	0,90%	4,67%	5,66%	5,66%	-2,02%	10,51%	Media
JPM Russia D (acc) - USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-1,42%	10,34%	Media
JPM Russia F (acc) - USD	0,00%	2,15%	2,15%	2,15%	-1,38%	10,23%	Media
JPM Russia I (acc) - EUR	0,96%	2,94%	2,94%	2,94%	-2,03%	10,44%	Media
JPM Russia I (acc) - USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-1,28%	10,20%	Media
JPM Russia T (acc) - EUR	0,96%	5,00%	5,00%	5,00%	-2,03%	10,50%	Media
JPM Russia X (acc) - USD	0,62%	1,90%	2,55%	3,21%	-1,30%	10,32%	Media

(10) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores que se indican son VAN orientativos al 30 de junio de 2026.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
+ No es de aplicación ningún dato respecto a estas Clases de Acciones porque fueron lanzadas o reactivadas en un período inferior a 3 meses antes del final del ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Income Fund (11)							
JPM Singapore and Asia Equity Income A (acc) - SGD	12,80%	-	-	-	-	-	Media
JPM Singapore and Asia Equity Income A (acc) - USD	12,14%	-	-	-	-	-	Media
JPM Singapore and Asia Equity Income A (mth) - SGD	12,81%	-	-	-	-	-	Media
JPM Singapore and Asia Equity Income A (mth) - USD	12,10%	-	-	-	-	-	Media
JPM Singapore and Asia Equity Income C (acc) - SGD	12,98%	-	-	-	-	-	Media
JPM Singapore and Asia Equity Income C (acc) - USD	12,37%	-	-	-	-	-	Media
JPM Singapore and Asia Equity Income C (mth) - SGD	12,88%	-	-	-	-	-	Media
JPM Singapore and Asia Equity Income C (mth) - USD	12,33%	-	-	-	-	-	Media
JPM Singapore and Asia Equity Income C2 (acc) - SGD	13,10%	-	-	-	-	-	Media
JPM Singapore and Asia Equity Income C2 (acc) - USD	12,42%	-	-	-	-	-	Media
JPM Singapore and Asia Equity Income C2 (mth) - SGD	13,08%	-	-	-	-	-	Media
JPM Singapore and Asia Equity Income C2 (mth) - USD	12,37%	-	-	-	-	-	Media
JPM Singapore and Asia Equity Income I (acc) - SGD	13,08%	-	-	-	-	-	Media
JPM Singapore and Asia Equity Income I (acc) - USD	12,39%	-	-	-	-	-	Media
JPM Singapore and Asia Equity Income S1 (perf) (mth) - USD	12,45%	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Taiwan Fund							
JPM Taiwan A (acc) - EUR	56,43%	79,15%	92,01%	115,18%	47,89%	42,33%	Alta
JPM Taiwan A (acc) - USD	54,57%	74,05%	86,53%	109,26%	52,63%	44,36%	Alta
JPM Taiwan A (dist) - HKD	54,61%	75,30%	87,94%	108,28%	52,23%	43,42%	Alta
JPM Taiwan A (dist) - USD	54,56%	74,05%	86,53%	108,63%	51,95%	43,31%	Alta
JPM Taiwan C (acc) - USD	54,89%	74,79%	87,72%	111,04%	53,93%	45,60%	Alta
JPM Taiwan C (dist) - GBP	55,38%	77,60%	90,92%	116,76%	49,17%	42,00%	Alta
JPM Taiwan C (dist) - USD	54,90%	74,78%	87,72%	109,81%	52,69%	43,96%	Alta
JPM Taiwan D (acc) - USD	54,18%	73,19%	85,13%	107,16%	51,11%	42,93%	Alta
JPM Taiwan I (acc) - EUR	56,77%	79,93%	93,30%	117,11%	49,22%	43,60%	Alta
JPM Taiwan I (acc) - USD	54,91%	74,82%	87,78%	111,12%	54,00%	45,66%	Alta
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies							
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged)	14,62%	13,31%	26,48%	47,83%	9,95%	3,93%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged)	15,20%	14,49%	28,61%	51,26%	12,33%	6,18%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged)	15,63%	15,43%	30,24%	54,03%	14,07%	7,75%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged)	15,20%	14,68%	29,39%	52,14%	13,01%	7,09%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged)	14,82%	13,86%	27,80%	50,43%	11,72%	5,84%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD	15,22%	14,50%	28,78%	51,98%	14,33%	7,70%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged)	14,63%	13,32%	26,48%	47,85%	9,95%	3,93%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged)	15,19%	14,47%	28,56%	51,20%	12,27%	6,12%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged)	15,61%	15,42%	30,22%	54,01%	14,06%	7,75%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD	15,20%	14,48%	28,74%	51,91%	14,27%	7,63%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged)	14,76%	13,57%	26,90%	48,52%	10,46%	4,41%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged)	15,32%	14,72%	29,00%	51,89%	12,78%	6,61%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD	15,32%	14,73%	29,19%	52,61%	14,79%	8,13%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP	15,69%	16,60%	31,39%	57,82%	12,15%	6,62%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD	15,34%	14,74%	29,20%	52,43%	14,70%	8,05%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged)	14,79%	13,64%	27,02%	48,69%	10,58%	4,51%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged)	15,35%	14,80%	29,11%	52,07%	12,91%	6,71%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged)	15,79%	15,75%	30,80%	54,92%	14,71%	8,35%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged)	15,02%	14,20%	28,41%	51,18%	12,36%	6,46%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD	15,36%	14,80%	29,29%	52,77%	14,91%	8,23%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged)	14,79%	13,64%	27,02%	48,55%	10,50%	4,45%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged)	15,34%	14,78%	29,10%	51,92%	12,82%	6,63%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged)	15,79%	15,74%	30,79%	54,73%	14,60%	8,26%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD	15,36%	14,80%	29,30%	52,62%	14,82%	8,14%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged)	14,90%	13,92%	27,63%	49,73%	11,20%	5,11%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD	14,90%	13,91%	27,78%	50,39%	13,13%	6,56%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR	16,73%	18,12%	33,03%	57,01%	11,28%	6,65%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged)	15,34%	14,76%	29,05%	51,97%	12,84%	6,65%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged)	15,36%	14,81%	29,15%	52,12%	12,95%	6,75%	Alta
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD	15,38%	14,82%	29,33%	52,82%	14,96%	8,27%	Alta

(11) Este Subfondo se lanzó el 20 de enero de 2026.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund							
JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR	14,67%	8,84%	10,72%	16,81%	8,98%	14,31%	Media
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged)	12,68%	4,47%	5,65%	10,84%	10,17%	13,63%	Media
JPM US Equity All Cap A (acc) - USD	13,32%	5,76%	7,56%	13,61%	12,45%	15,94%	Media
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR	14,94%	9,35%	11,49%	17,89%	9,96%	15,34%	Media
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged)	12,93%	4,93%	6,36%	11,83%	11,15%	14,64%	Media
JPM US Equity All Cap C (acc) - USD	13,58%	6,23%	8,30%	14,64%	13,48%	17,00%	Media
JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP	13,94%	7,95%	10,14%	18,62%	10,89%	14,79%	Media
JPM US Equity All Cap I (acc) - AUD (hedged)	13,38%	5,80%	-	-	-	-	Media
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR	14,95%	9,36%	11,52%	17,94%	10,02%	15,39%	Media
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged)	12,94%	4,96%	6,40%	12,60%	11,56%	14,94%	Media
JPM US Equity All Cap I (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged)	12,98%	5,03%	6,50%	12,03%	11,34%	14,82%	Media
JPM US Equity All Cap X (acc) - USD	13,76%	6,58%	8,83%	15,40%	14,23%	17,78%	Media
JPM US Equity All Cap X (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - US Growth Fund							
JPM US Growth A (acc) - EUR	19,26%	8,08%	7,25%	17,07%	-	-	Media
JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged)	17,15%	3,65%	2,31%	11,14%	10,61%	17,68%	Media
JPM US Growth A (acc) - SGD	18,60%	5,75%	4,62%	15,68%	-	-	Media
JPM US Growth A (acc) - USD	17,88%	5,07%	4,27%	13,98%	12,90%	20,10%	Media
JPM US Growth A (dist) - GBP	18,21%	6,72%	5,99%	17,87%	10,28%	18,40%	Media
JPM US Growth A (dist) - USD	17,86%	5,06%	4,25%	13,95%	12,87%	20,05%	Media
JPM US Growth C (acc) - EUR	19,56%	8,62%	8,06%	18,26%	10,39%	-	Media
JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged)	17,41%	4,13%	3,02%	12,16%	11,64%	18,77%	Media
JPM US Growth C (acc) - USD	18,14%	5,54%	4,99%	15,02%	13,94%	21,20%	Media
JPM US Growth C (dist) - GBP	18,51%	7,23%	6,76%	19,02%	11,37%	19,58%	Media
JPM US Growth C (dist) - USD	18,14%	5,53%	4,97%	15,00%	13,92%	21,17%	Media
JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged)	16,93%	3,27%	1,73%	10,31%	9,79%	16,80%	Media
JPM US Growth D (acc) - USD	17,67%	4,69%	3,69%	13,14%	12,05%	19,19%	Media
JPM US Growth F (acc) - USD	17,56%	4,49%	3,41%	-	-	-	Media
JPM US Growth I (acc) - EUR	19,49%	8,54%	8,00%	18,22%	10,40%	19,50%	Media
JPM US Growth I (acc) - EUR (hedged)	17,43%	4,13%	3,03%	12,18%	-	-	Media
JPM US Growth I (acc) - JPY	20,69%	9,31%	15,39%	29,54%	14,72%	26,12%	Media
JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged)	17,20%	3,62%	2,21%	10,92%	9,63%	15,79%	Media
JPM US Growth I (acc) - USD	18,16%	5,57%	5,02%	15,07%	13,98%	21,24%	Media
JPM US Growth I (dist) - GBP	18,53%	7,25%	6,79%	19,07%	11,42%	19,62%	Media
JPM US Growth I (dist) - USD	18,15%	5,55%	5,00%	15,04%	13,96%	21,21%	Media
JPM US Growth I2 (acc) - USD	18,20%	5,64%	5,13%	15,23%	14,13%	21,39%	Media
JPM US Growth I2 (dist) - GBP	18,56%	7,32%	6,94%	19,28%	-	4,75%	Media
JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged)	16,93%	3,26%	1,73%	10,29%	9,77%	16,78%	Media
JPM US Growth X (acc) - USD	18,34%	5,89%	5,50%	15,77%	14,68%	21,98%	Media
JPM US Growth X (dist) - USD	18,34%	5,89%	5,53%	15,80%	14,64%	-	Media
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund							
JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged)	3,20%	-3,86%	-1,82%	2,03%	2,78%	5,58%	Media
JPM US Hedged Equity A (acc) - USD	3,74%	-2,76%	-0,09%	4,54%	4,93%	7,71%	Media
JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged)	3,35%	-3,59%	-1,41%	2,60%	3,35%	6,16%	Media
JPM US Hedged Equity C (acc) - USD	3,85%	-2,55%	0,24%	5,01%	5,40%	8,21%	Media
JPM US Hedged Equity D (acc) - EUR (hedged)	3,01%	-	-	-	-	-	Media
JPM US Hedged Equity I (acc) - USD	3,86%	-2,53%	0,27%	5,05%	5,44%	8,25%	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund							
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR	16,89%	8,85%	12,18%	18,49%	9,07%	17,37%	Media
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged)	14,78%	4,36%	6,96%	12,31%	10,24%	16,66%	Media
JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged)	15,24%	5,47%	9,32%	16,02%	13,88%	21,87%	Media
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SEK (hedged)	14,59%	3,95%	6,40%	11,72%	9,80%	-	Media
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SGD	16,09%	6,38%	9,20%	16,86%	-	-	Media
JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD	15,51%	5,76%	8,98%	15,24%	12,56%	19,05%	Media
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR	16,88%	8,84%	12,16%	18,44%	8,99%	17,26%	Media
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR (hedged)	14,73%	4,29%	6,84%	12,18%	10,11%	-	Media
JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP	15,85%	7,40%	10,75%	19,10%	9,91%	17,34%	Media
JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD	15,52%	5,76%	8,99%	15,24%	12,56%	19,03%	Media
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR	17,16%	9,35%	12,95%	19,57%	10,07%	18,41%	Media
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged)	15,03%	4,82%	7,67%	13,34%	11,25%	17,71%	Media
JPM US Select Equity Plus C (acc) - SGD	16,48%	6,97%	10,06%	18,01%	-	-	Media
JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD	15,77%	6,23%	9,73%	16,27%	13,59%	20,11%	Media
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP	16,13%	7,93%	11,56%	20,31%	11,02%	18,50%	Media
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged)	15,57%	5,86%	9,26%	15,61%	13,31%	19,64%	Media
JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD	15,77%	6,23%	9,71%	16,27%	13,57%	20,09%	Media
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR	16,67%	8,44%	11,54%	17,58%	8,22%	16,43%	Media
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged)	14,52%	3,92%	6,30%	11,43%	9,36%	15,73%	Media
JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged)	14,93%	4,60%	7,64%	13,70%	11,91%	18,53%	Media
JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD	15,28%	5,36%	8,36%	14,35%	11,72%	18,15%	Media
JPM US Select Equity Plus F (acc) - USD	15,20%	5,18%	8,08%	-	-	-	Media
JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged)	15,04%	4,84%	7,71%	13,39%	11,30%	17,76%	Media
JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD	15,78%	6,26%	9,76%	16,33%	13,64%	20,16%	Media
JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD	15,78%	6,25%	9,74%	16,29%	13,60%	20,13%	Media
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged)	15,09%	4,92%	7,82%	13,55%	11,45%	17,91%	Media
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD	15,83%	6,34%	9,89%	16,51%	13,80%	20,32%	Media
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR	16,66%	8,44%	11,54%	17,57%	8,21%	16,42%	Media
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged)	14,52%	3,90%	6,25%	11,34%	9,29%	15,66%	Media
JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD	15,95%	6,58%	10,25%	17,03%	14,34%	20,92%	Media
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund							
JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR	31,28%	27,98%	30,54%	39,96%	13,67%	11,95%	Alta
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	29,74%	24,36%	26,83%	36,15%	17,33%	13,57%	Alta
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	30,12%	26,32%	28,94%	40,83%	14,64%	12,01%	Alta
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	29,73%	24,35%	26,81%	36,11%	17,31%	13,55%	Alta
JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR	31,59%	28,57%	31,44%	41,26%	14,72%	12,98%	Alta
JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD	30,03%	24,92%	27,69%	37,37%	18,39%	14,59%	Alta
JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD	30,02%	24,92%	27,69%	37,37%	18,39%	14,59%	Alta
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	29,49%	23,89%	26,12%	35,09%	16,43%	12,70%	Alta
JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD	30,05%	24,94%	27,72%	37,43%	18,44%	14,64%	Alta
JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD	30,08%	25,03%	27,86%	37,62%	18,60%	14,78%	Alta
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	30,27%	25,35%	28,37%	38,35%	19,23%	15,40%	Alta
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund							
JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged)	15,81%	9,33%	9,57%	7,80%	4,98%	3,52%	Media
JPM US Smaller Companies A (acc) - USD	16,46%	10,61%	11,55%	10,50%	7,23%	5,80%	Media
JPM US Smaller Companies A (dist) - USD	16,45%	10,60%	11,52%	10,49%	7,22%	5,79%	Media
JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged)	16,05%	9,79%	10,26%	8,72%	5,87%	4,41%	Media
JPM US Smaller Companies C (acc) - USD	16,68%	11,04%	12,19%	11,37%	8,07%	6,63%	Media
JPM US Smaller Companies C (dist) - USD	16,68%	11,05%	12,19%	11,36%	8,06%	6,61%	Media
JPM US Smaller Companies D (acc) - USD	16,14%	10,04%	10,65%	9,31%	6,09%	4,68%	Media
JPM US Smaller Companies F (acc) - USD	16,15%	10,04%	10,66%	-	-	-	Media
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR	18,09%	14,31%	15,53%	14,57%	4,77%	5,17%	Media
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged)	16,07%	9,82%	10,30%	8,76%	5,92%	4,45%	Media
JPM US Smaller Companies I (acc) - USD	16,70%	11,07%	12,22%	11,41%	8,12%	6,67%	Media
JPM US Smaller Companies I (dist) - USD	16,70%	11,05%	12,21%	11,38%	8,08%	6,64%	Media
JPM US Smaller Companies X (acc) - USD	16,90%	11,46%	12,85%	12,25%	8,94%	7,49%	Media
JPM US Smaller Companies X2 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund							
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)	14,38%	2,33%	5,05%	11,38%	9,35%	14,78%	Media
JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD	15,14%	3,75%	7,07%	14,28%	11,69%	17,17%	Media
JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	14,69%	2,88%	5,91%	12,61%	10,56%	16,05%	Media
JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD	15,46%	4,31%	7,95%	15,54%	12,91%	18,45%	Media
JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged)	14,16%	1,95%	4,47%	10,55%	8,54%	13,93%	Media
JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD	14,93%	3,36%	6,47%	13,43%	10,83%	16,28%	Media
JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	14,80%	2,99%	6,04%	12,75%	10,65%	16,13%	Media
JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD	15,54%	4,46%	8,20%	15,88%	13,23%	18,79%	Media
JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR	16,92%	7,51%	11,37%	19,11%	9,64%	16,99%	Media
JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged)	14,16%	1,95%	4,46%	10,55%	8,53%	13,92%	Media
JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD	15,62%	4,59%	8,40%	16,18%	13,52%	19,10%	Media
JPM US Sustainable Equity X2 (acc) - USD	15,62%	4,61%	8,43%	16,22%	-	-	Media
JPMorgan Funds - US Technology Fund							
JPM US Technology A (acc) - EUR	42,85%	24,57%	22,78%	33,28%	20,37%	25,14%	Alta
JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged)	40,09%	19,05%	16,77%	26,03%	21,57%	24,17%	Alta
JPM US Technology A (acc) - HKD	41,15%	21,86%	20,12%	29,37%	24,39%	26,84%	Alta
JPM US Technology A (acc) - JPY (hedged)	39,89%	18,46%	-	-	-	-	Alta
JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged)	39,97%	19,24%	16,68%	25,89%	21,03%	23,69%	Alta
JPM US Technology A (acc) - SGD	41,97%	21,78%	19,63%	31,51%	21,28%	24,95%	Alta
JPM US Technology A (acc) - USD	41,15%	21,01%	19,24%	29,57%	24,19%	26,90%	Alta
JPM US Technology A (dist) - GBP	41,57%	22,91%	21,21%	33,97%	21,33%	25,13%	Alta
JPM US Technology A (dist) - USD	41,15%	21,00%	19,23%	29,57%	24,18%	26,89%	Alta
JPM US Technology C (acc) - EUR	43,15%	25,09%	23,55%	34,41%	21,40%	26,21%	Alta
JPM US Technology C (acc) - USD	41,46%	21,55%	20,04%	30,73%	25,30%	28,04%	Alta
JPM US Technology C (dist) - GBP	41,90%	23,48%	22,05%	35,26%	22,46%	26,31%	Alta
JPM US Technology C (dist) - USD	41,46%	21,54%	20,03%	30,71%	25,29%	28,02%	Alta
JPM US Technology D (acc) - EUR	42,49%	23,95%	21,85%	31,95%	19,17%	23,89%	Alta
JPM US Technology D (acc) - USD	40,81%	20,38%	18,34%	28,25%	22,96%	25,64%	Alta
JPM US Technology F (acc) - JPY (hedged)	39,52%	17,94%	-	-	-	-	Alta
JPM US Technology F (acc) - USD	40,77%	20,35%	18,27%	28,17%	22,84%	25,53%	Alta
JPM US Technology I (acc) - JPY	44,50%	25,87%	31,92%	47,21%	26,15%	33,23%	Alta
JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged)	40,21%	19,03%	16,55%	25,70%	20,59%	22,23%	Alta
JPM US Technology I (acc) - USD	41,47%	21,56%	20,07%	30,77%	25,35%	28,08%	Alta
JPM US Technology I2 (acc) - EUR	43,22%	25,20%	23,72%	34,66%	21,62%	26,43%	Alta
JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged)	40,48%	19,72%	17,68%	27,38%	22,90%	25,53%	Alta
JPM US Technology I2 (acc) - USD	41,52%	21,63%	20,17%	30,92%	25,48%	28,21%	Alta
JPM US Technology X (acc) - USD	41,71%	21,96%	20,66%	31,63%	26,17%	28,92%	Alta
JPM US Technology X2 (acc) - USD	41,72%	22,06%	-	-	-	-	Alta
JPMorgan Funds - US Value Fund							
JPM US Value A (acc) - EUR	13,90%	14,37%	19,34%	23,82%	10,65%	12,10%	Media
JPM US Value A (acc) - EUR (hedged)	11,96%	9,92%	14,02%	17,62%	11,92%	11,46%	Media
JPM US Value A (acc) - RMB (hedged)	11,68%	9,60%	13,57%	17,09%	11,21%	10,76%	Media
JPM US Value A (acc) - SGD	13,16%	11,78%	16,27%	22,21%	11,52%	11,94%	Media
JPM US Value A (acc) - USD	12,54%	11,12%	15,93%	20,43%	14,21%	13,73%	Media
JPM US Value A (dist) - GBP	12,89%	12,87%	17,83%	24,52%	11,54%	12,10%	Media
JPM US Value A (dist) - USD	12,54%	11,12%	15,92%	20,42%	14,20%	13,71%	Media
JPM US Value C (acc) - EUR	14,15%	14,90%	20,18%	24,99%	11,69%	13,15%	Media
JPM US Value C (acc) - EUR (hedged)	12,21%	10,41%	14,81%	18,68%	12,93%	12,47%	Media
JPM US Value C (acc) - USD	12,79%	11,63%	16,73%	21,54%	15,25%	14,77%	Media
JPM US Value C (dist) - GBP	13,15%	13,42%	18,71%	25,62%	12,50%	13,04%	Media
JPM US Value C (dist) - USD	12,80%	11,62%	16,72%	21,40%	15,09%	14,54%	Media
JPM US Value D (acc) - EUR (hedged)	11,71%	9,47%	13,34%	16,68%	11,04%	10,59%	Media
JPM US Value D (acc) - USD	12,34%	10,70%	15,28%	19,52%	13,35%	12,86%	Media
JPM US Value I (acc) - EUR	14,17%	14,92%	20,20%	25,02%	11,73%	13,19%	Media
JPM US Value I (acc) - EUR (hedged)	12,22%	10,43%	14,82%	18,72%	12,97%	12,51%	Media
JPM US Value I (acc) - USD	12,82%	11,65%	16,77%	21,58%	15,30%	14,81%	Media
JPM US Value I2 (acc) - EUR	14,20%	15,00%	20,33%	25,21%	11,88%	13,33%	Media
JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged)	12,26%	10,50%	14,94%	18,88%	13,12%	12,65%	Media
JPM US Value I2 (acc) - USD	12,85%	11,73%	16,88%	21,75%	15,46%	14,95%	Media
JPM US Value I2 (dist) - USD	12,85%	11,72%	16,88%	21,60%	15,38%	-	Media
JPM US Value X (acc) - EUR (hedged)	12,39%	10,76%	15,35%	19,44%	13,66%	13,19%	Media
JPM US Value X (acc) - USD	12,99%	11,99%	17,31%	22,33%	16,01%	15,50%	Media
JPM US Value X (dist) - USD	12,98%	11,98%	17,30%	22,33%	-	-	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund							
JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD	8,26%	8,77%	11,93%	17,68%	14,60%	12,22%	Media
JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD	8,20%	8,02%	11,09%	17,81%	14,40%	12,24%	Media
JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD	8,21%	8,00%	11,09%	17,57%	13,94%	11,64%	Media
JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD	8,74%	8,65%	11,23%	19,18%	11,13%	9,73%	Media
JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged)	8,07%	7,47%	10,38%	16,65%	12,72%	10,21%	Media
JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged)	7,72%	6,99%	9,48%	15,49%	11,99%	10,03%	Media
JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged)	7,63%	6,68%	9,14%	14,97%	11,54%	9,42%	Media
JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged)	7,99%	7,71%	10,52%	17,05%	13,27%	10,86%	Media
JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged)	7,63%	6,83%	9,33%	15,46%	12,13%	10,18%	Media
JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged)	7,38%	6,58%	8,80%	14,51%	11,13%	9,00%	Media
JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD	8,23%	8,77%	11,78%	17,35%	13,96%	11,38%	Media
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD	8,77%	8,60%	11,29%	19,19%	11,15%	9,74%	Media
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged)	7,41%	6,39%	8,49%	14,19%	10,94%	8,92%	Media
JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD	8,21%	7,96%	10,95%	17,50%	13,75%	11,38%	Media
JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD	8,47%	8,47%	11,79%	18,82%	15,34%	13,15%	Media
JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD	8,43%	8,45%	11,77%	18,42%	14,67%	12,34%	Media
JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged)	8,32%	7,91%	10,94%	17,58%	13,61%	11,07%	Media
JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged)	8,27%	8,15%	11,31%	18,04%	14,20%	11,78%	Media
JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged)	7,85%	7,17%	9,88%	16,38%	13,01%	11,06%	Media
JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged)	7,65%	6,94%	9,52%	15,50%	12,04%	9,88%	Media
JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD	8,47%	9,15%	12,47%	18,29%	14,87%	12,24%	Media
JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged)	7,66%	6,79%	9,18%	15,12%	11,88%	9,78%	Media
JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD	8,42%	8,38%	11,60%	18,44%	14,64%	12,23%	Media
JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD	8,08%	7,78%	10,70%	17,29%	13,87%	11,72%	Media
JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged)	7,45%	6,49%	8,69%	14,27%	10,78%	8,65%	Media
JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD	8,08%	7,70%	10,54%	16,93%	13,20%	10,85%	Media
JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged)	7,85%	7,05%	9,55%	15,52%	11,62%	9,15%	Media
JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD	7,92%	7,41%	10,09%	16,31%	12,60%	10,27%	Media
JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR	9,75%	11,65%	15,10%	22,22%	11,81%	11,61%	Media
JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD	8,45%	8,48%	11,81%	18,85%	15,39%	13,20%	Media
JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD	8,65%	8,89%	12,44%	19,74%	16,27%	14,06%	Media
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund							
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged)	10,39%	10,56%	15,48%	21,66%	15,59%	12,64%	Media
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR	11,83%	14,40%	19,64%	26,25%	13,25%	12,59%	Media
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged)	9,67%	9,43%	13,56%	19,06%	13,76%	11,41%	Media
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD	10,51%	11,15%	16,22%	22,77%	16,88%	14,20%	Media
JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR	11,82%	14,40%	19,64%	25,69%	12,58%	11,79%	Media
JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR	11,78%	14,22%	19,25%	25,48%	12,28%	11,40%	Media
JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged)	10,27%	10,49%	15,25%	21,07%	14,67%	11,62%	Media
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged)	9,81%	9,72%	13,92%	19,25%	13,21%	10,49%	Media
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD	10,54%	11,92%	16,89%	22,05%	16,06%	12,87%	Media
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD	11,08%	11,73%	16,32%	24,04%	13,23%	11,29%	Media
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD	10,49%	11,04%	15,91%	22,16%	15,81%	12,89%	Media
JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR	12,04%	14,83%	20,32%	27,20%	14,11%	13,44%	Media
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR	11,65%	14,03%	19,06%	25,43%	12,52%	11,86%	Media
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD	10,33%	10,80%	15,66%	21,98%	16,12%	13,46%	Media
JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR	11,60%	13,85%	18,68%	24,70%	11,58%	10,73%	Media
JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR	11,59%	13,85%	18,66%	24,66%	11,56%	10,72%	Media
JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged)	10,05%	10,25%	14,87%	20,12%	14,15%	11,45%	Media
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR	12,09%	14,93%	20,48%	27,43%	14,31%	-	Media
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged)	10,09%	10,32%	14,99%	20,90%	15,20%	12,64%	Media

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (12)							
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged)	5,35%	1,08%	-0,80%	3,90%	4,33%	2,06%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	5,47%	1,72%	0,47%	5,79%	6,56%	4,33%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged)	5,47%	1,63%	0,29%	5,59%	6,28%	4,01%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged)	5,62%	2,42%	1,73%	7,82%	8,56%	6,25%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	5,44%	1,75%	0,41%	5,73%	6,27%	4,02%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged)	5,57%	2,27%	1,45%	7,41%	8,04%	5,59%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	7,05%	1,56%	0,25%	5,68%	11,04%	6,36%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged)	5,33%	1,21%	-0,46%	4,38%	4,86%	2,59%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	5,50%	1,94%	0,81%	6,29%	7,11%	4,87%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged)	5,66%	2,61%	2,07%	8,35%	9,16%	6,85%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR	5,49%	1,90%	0,77%	6,21%	6,76%	4,42%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged)	5,69%	2,51%	1,87%	7,92%	8,51%	6,01%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR	5,51%	2,00%	0,94%	6,52%	7,38%	5,12%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	5,41%	1,62%	0,14%	5,33%	6,08%	3,82%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	5,45%	1,97%	0,82%	6,36%	7,18%	4,91%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR	5,49%	1,92%	0,79%	6,25%	6,74%	4,54%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR	5,52%	2,01%	0,97%	6,56%	7,42%	5,16%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR	5,41%	1,55%	0,15%	5,32%	6,04%	3,78%	Media
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund							
JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,29%	-1,22%	-1,41%	-1,14%	-0,07%	-0,14%	Media
JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,85%	-0,11%	0,23%	1,03%	2,35%	2,25%	Media
JPM Aggregate Bond A (acc) - SEK (hedged)	1,81%	-0,30%	0,05%	0,87%	2,08%	-	Media
JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	2,33%	0,74%	1,75%	3,17%	4,36%	4,23%	Media
JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,87%	-0,15%	0,25%	1,07%	2,31%	2,20%	Media
JPM Aggregate Bond A (div) - EUR (hedged)	1,85%	-0,16%	0,25%	1,05%	-	-	Media
JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged)	1,40%	-1,03%	-1,12%	-0,75%	0,33%	0,24%	Media
JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	1,96%	0,03%	0,56%	1,46%	2,73%	2,67%	Media
JPM Aggregate Bond C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	2,38%	-	-	-	-	-	Media
JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Aggregate Bond C (acc) - USD	2,39%	0,94%	2,02%	3,59%	4,78%	4,65%	Media
JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	1,96%	0,04%	0,55%	1,45%	2,70%	2,57%	Media
JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged)	2,40%	0,91%	1,95%	3,37%	4,51%	4,22%	Media
JPM Aggregate Bond C (dist) - USD	2,40%	0,94%	2,02%	3,54%	4,68%	4,48%	Media
JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,76%	-0,35%	-0,04%	0,66%	1,91%	1,85%	Media
JPM Aggregate Bond D (acc) - USD	2,19%	0,54%	1,41%	2,78%	3,94%	3,82%	Media
JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	1,41%	-1,01%	-1,09%	-0,72%	0,37%	0,30%	Media
JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	1,97%	0,06%	0,57%	1,50%	2,76%	2,71%	Media
JPM Aggregate Bond I (acc) - NOK (hedged)	2,55%	1,04%	2,12%	3,63%	-	-	Media
JPM Aggregate Bond I (acc) - SEK (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Aggregate Bond I (acc) - USD	2,40%	0,96%	2,05%	3,64%	4,82%	4,70%	Media
JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged)	1,40%	-1,01%	-1,09%	-0,65%	0,44%	0,34%	Media
JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	1,98%	0,06%	0,58%	1,49%	2,73%	2,67%	Media
JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	2,41%	0,94%	2,00%	3,41%	4,55%	4,32%	Media
JPM Aggregate Bond I (dist) - USD	2,40%	0,96%	2,05%	3,57%	4,71%	4,58%	Media
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged)	1,44%	-0,93%	-0,96%	-0,54%	0,54%	0,46%	Media
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	2,02%	0,14%	0,71%	1,69%	2,95%	2,88%	Media
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - SGD (hedged)	1,80%	-0,19%	0,19%	1,04%	2,62%	-	Media
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD	2,44%	1,05%	2,18%	3,82%	5,00%	4,86%	Media
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	2,02%	0,15%	0,71%	1,67%	2,90%	2,78%	Media
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	2,46%	1,03%	2,14%	3,66%	-	-	Media
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD	2,44%	1,05%	2,19%	3,76%	4,91%	4,67%	Media
JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged)	1,50%	-0,84%	-0,83%	-0,36%	0,73%	0,66%	Media
JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	2,07%	0,25%	0,85%	1,87%	3,14%	3,08%	Media
JPM Aggregate Bond X (acc) - USD	2,49%	1,14%	2,32%	4,01%	5,20%	5,07%	Media
JPM Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	2,50%	1,12%	2,27%	3,81%	-	-	Media
JPM Aggregate Bond X (div) - NZD (hedged)	2,22%	0,49%	1,27%	2,55%	-	-	Media
JPM Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	2,53%	-	-	-	-	-	Media

(12) Este Subfondo fue absorbido por JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund el 24 de abril de 2026.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (13)							
JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1,01%	0,97%	1,04%	1,70%	3,01%	2,54%	Media
JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD (hedged) (14)	1,45%	1,85%	2,50%	3,79%	5,09%	4,52%	Media
JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD (hedged) (15)	1,02%	1,09%	1,53%	2,08%	4,42%	3,79%	Media
JPM China Bond Opportunities A (mth) - RMB (16)	0,80%	0,61%	0,65%	1,19%	2,44%	1,88%	Media
JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD (hedged) (17)	1,44%	1,84%	2,46%	3,73%	4,92%	4,27%	Media
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR	3,68%	6,77%	9,15%	10,33%	3,82%	4,57%	Media
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	1,15%	1,24%	1,45%	2,26%	3,58%	3,11%	Media
JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD (hedged) (18)	1,59%	2,12%	2,93%	4,36%	5,70%	5,12%	Media
JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB	0,81%	0,81%	1,02%	1,73%	3,27%	3,50%	Media
JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD (hedged) (19)	1,60%	2,13%	12,94%	14,45%	10,90%	8,41%	Media
JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	0,89%	0,71%	0,67%	1,20%	2,50%	2,03%	Media
JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD (hedged) (20)	1,33%	1,59%	2,12%	3,27%	4,57%	4,00%	Media
JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD (hedged) (21)	1,73%	2,40%	3,35%	4,94%	6,26%	5,68%	Media
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund							
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged)	4,32%	2,98%	5,37%	9,95%	9,50%	9,32%	Media
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - EUR (hedged)	3,87%	2,14%	3,97%	7,70%	-	-	Media
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	4,32%	3,05%	5,45%	9,77%	9,18%	-	Media
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - EUR (hedged)	3,88%	2,15%	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	4,33%	3,07%	5,47%	10,08%	-	-	Media
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	4,33%	3,07%	5,48%	10,08%	-	-	Media
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - USD	4,36%	3,12%	5,57%	10,25%	-	-	Media
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund							
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,50%	-0,26%	-0,22%	1,82%	2,34%	2,71%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	2,08%	0,84%	1,50%	4,13%	4,82%	5,21%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD	2,56%	1,77%	3,02%	6,37%	6,95%	7,28%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged)	2,81%	2,67%	4,00%	6,88%	7,15%	8,08%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	2,06%	0,83%	1,47%	4,04%	4,57%	4,78%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD	2,54%	1,74%	2,96%	6,15%	6,52%	6,66%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	2,09%	0,85%	1,46%	4,07%	4,57%	4,81%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged)	2,54%	1,67%	2,65%	5,73%	6,02%	5,85%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged)	1,85%	0,44%	0,82%	3,35%	4,21%	4,57%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD	2,55%	1,74%	2,93%	6,19%	6,59%	6,75%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	1,66%	0,05%	0,24%	2,43%	2,96%	3,33%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	2,21%	1,12%	1,92%	4,71%	5,40%	5,79%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	2,15%	1,01%	1,62%	4,41%	4,92%	5,37%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD	2,69%	2,04%	3,43%	6,93%	7,51%	7,84%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged)	2,97%	2,97%	4,46%	7,53%	7,80%	8,73%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	2,22%	1,13%	1,93%	4,63%	5,13%	5,26%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	2,66%	2,01%	3,34%	6,58%	6,98%	6,95%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD	2,70%	2,05%	3,43%	6,74%	7,10%	7,19%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	2,23%	1,13%	1,88%	4,63%	5,14%	5,38%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD	2,67%	2,01%	3,34%	6,76%	7,14%	7,29%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged)	1,69%	0,12%	0,35%	2,58%	3,09%	3,46%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD	2,73%	2,11%	3,54%	7,07%	7,65%	7,97%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,94%	0,59%	1,11%	3,61%	4,29%	4,67%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	1,94%	0,60%	1,10%	3,56%	4,10%	4,35%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged)	1,93%	0,56%	1,06%	3,50%	4,06%	4,31%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR	3,93%	5,05%	6,51%	10,00%	4,22%	6,36%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	2,23%	1,15%	1,95%	4,76%	5,44%	5,83%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD	2,70%	2,06%	3,46%	6,97%	7,55%	7,89%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)	1,66%	0,07%	0,27%	2,47%	2,92%	3,16%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD	2,73%	2,13%	3,56%	7,12%	7,70%	8,01%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD	2,83%	2,32%	3,85%	7,52%	8,11%	8,43%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD	2,82%	2,31%	3,85%	7,29%	7,60%	7,65%	Media
JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media

(13) La moneda base de este Subfondo cambió de dólares estadounidenses (USD) a renminbi chino offshore (CNH) con efectos a partir del 1 de julio de 2025.
(14) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD el 1 de julio de 2025.
(15) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD el 1 de julio de 2025.
(16) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged) el 1 de julio de 2025.
(17) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD el 1 de julio de 2025.
(18) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD el 1 de julio de 2025.
(19) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD el 1 de julio de 2025.
(20) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD el 1 de julio de 2025.
(21) Esta Clase de Acciones cambió su denominación de JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD el 1 de julio de 2025.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund							
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged)	6,18%	3,43%	6,90%	12,16%	10,14%	9,20%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged)	4,99%	1,37%	3,64%	7,78%	6,06%	5,56%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged)	5,56%	2,46%	5,41%	10,22%	8,64%	8,15%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged)	6,02%	3,35%	6,87%	12,34%	10,63%	9,89%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - SGD (hedged)	5,33%	2,05%	4,80%	9,50%	8,22%	-	Media
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD	6,08%	3,49%	7,06%	12,64%	10,89%	10,33%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged)	5,61%	2,48%	5,43%	9,95%	8,14%	7,45%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP	6,41%	5,14%	8,87%	16,01%	7,74%	8,05%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD	6,07%	3,47%	7,04%	12,21%	10,25%	9,56%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD	6,04%	3,36%	6,77%	12,07%	9,74%	8,75%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged)	6,11%	3,38%	6,67%	11,86%	9,61%	8,54%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged)	5,52%	2,58%	5,54%	10,50%	8,66%	8,24%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged)	5,56%	2,53%	5,57%	10,57%	9,01%	8,50%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged)	5,42%	2,35%	5,20%	9,93%	8,04%	7,39%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD	6,04%	4,14%	7,72%	12,09%	10,41%	9,47%	Media
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD	6,11%	3,47%	6,92%	12,35%	10,29%	9,53%	Media
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged)	5,20%	1,75%	4,22%	8,59%	6,86%	6,35%	Media
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged)	5,78%	2,87%	6,04%	11,07%	9,43%	8,92%	Media
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged)	6,21%	3,73%	7,46%	13,18%	11,46%	10,72%	Media
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD	6,27%	3,86%	7,65%	13,48%	11,68%	11,12%	Media
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged)	5,77%	2,84%	6,00%	10,70%	8,87%	8,08%	Media
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged)	6,22%	3,74%	7,46%	12,72%	10,75%	9,75%	Media
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD	6,27%	3,86%	7,65%	13,01%	10,95%	10,08%	Media
JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged)	5,80%	3,03%	6,14%	11,30%	9,49%	9,00%	Media
JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD	6,25%	3,78%	7,48%	13,13%	11,01%	10,22%	Media
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged)	5,37%	2,11%	4,87%	9,46%	7,87%	7,35%	Media
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD	5,89%	3,12%	6,49%	11,86%	10,08%	9,53%	Media
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged)	5,35%	2,05%	4,74%	9,18%	7,38%	6,72%	Media
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD	5,86%	3,05%	6,34%	11,54%	9,48%	8,73%	Media
JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD	5,80%	2,90%	6,11%	11,23%	9,18%	8,44%	Media
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - AUD (hedged)	6,33%	3,76%	7,39%	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged)	5,77%	2,85%	6,02%	11,07%	9,47%	8,95%	Media
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD	6,29%	3,87%	7,67%	13,52%	11,72%	11,17%	Media
JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged)	5,82%	2,91%	6,15%	10,75%	8,96%	8,14%	Media
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged)	5,79%	2,89%	6,09%	11,15%	9,55%	9,02%	Media
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc UK RFS) - GBP (hedged)	6,26%	-	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD	6,31%	3,92%	7,74%	13,61%	11,80%	11,24%	Media
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged)	5,79%	2,90%	6,08%	10,80%	8,97%	8,17%	Media
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged)	6,25%	3,80%	7,58%	12,88%	10,91%	9,87%	Media
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD	6,31%	3,93%	7,74%	13,15%	11,12%	10,23%	Media
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)	5,91%	3,11%	6,43%	11,63%	10,03%	9,51%	Media
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD	6,42%	4,14%	8,09%	14,11%	12,29%	11,73%	Media
JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged)	6,37%	4,03%	7,91%	13,37%	11,18%	10,13%	Media
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund							
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,70%	-0,85%	-1,07%	1,81%	1,31%	0,91%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged)	2,28%	0,26%	0,64%	4,15%	3,80%	3,40%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD	2,74%	1,16%	2,11%	6,33%	5,87%	5,42%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged)	2,26%	0,22%	0,59%	4,07%	3,68%	3,18%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD	2,73%	1,17%	2,12%	6,25%	5,71%	5,14%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD	2,71%	1,12%	2,05%	6,19%	5,58%	5,01%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged)	2,38%	0,46%	0,96%	4,59%	4,24%	3,85%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - SGD (hedged)	2,14%	0,00%	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD	2,85%	1,40%	2,47%	6,83%	6,37%	5,91%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged)	2,40%	0,47%	0,97%	4,55%	4,15%	3,63%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD	2,84%	1,37%	2,41%	6,71%	6,09%	5,50%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged)	2,16%	0,02%	0,29%	3,66%	3,31%	2,92%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD	2,62%	0,95%	1,78%	5,87%	5,41%	4,96%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD	2,46%	0,63%	1,30%	5,16%	4,57%	4,02%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged)	1,83%	-0,59%	-0,68%	2,35%	1,85%	1,46%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR	4,10%	4,39%	5,52%	9,90%	3,11%	4,46%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged)	2,40%	0,48%	0,99%	4,63%	4,28%	3,89%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged)	2,05%	-0,17%	-0,08%	3,12%	1,90%	0,87%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - SGD (hedged)	2,18%	0,09%	0,45%	3,97%	3,90%	-	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD	2,87%	1,42%	2,50%	6,87%	6,41%	5,95%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged)	2,39%	0,48%	0,99%	4,60%	4,18%	3,69%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	2,43%	0,54%	1,09%	4,76%	4,40%	4,00%	Media
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged)	2,51%	0,69%	1,31%	5,07%	4,72%	4,32%	Media

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund							
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK	4,38%	4,79%	7,66%	8,96%	5,54%	5,87%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	5,48%	4,53%	8,01%	11,17%	7,29%	5,15%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD	4,87%	2,27%	5,36%	9,82%	8,23%	5,09%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	4,29%	1,58%	4,94%	8,13%	10,73%	6,66%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR	5,53%	4,57%	8,07%	10,69%	6,76%	4,59%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP	4,60%	3,23%	6,75%	11,51%	7,72%	4,70%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR	5,47%	4,47%	7,86%	10,82%	6,75%	4,52%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged)	4,23%	1,35%	4,61%	7,29%	9,19%	4,78%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD	4,40%	2,33%	5,80%	7,78%	10,36%	5,90%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD	4,28%	1,61%	4,94%	7,93%	10,07%	5,84%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR	5,69%	4,89%	8,55%	11,88%	7,95%	5,79%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged)	3,91%	0,80%	3,70%	6,24%	8,87%	4,93%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD	4,41%	1,88%	5,46%	8,79%	11,41%	7,31%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP	4,77%	3,54%	7,24%	12,24%	8,31%	5,23%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD	4,43%	1,90%	5,36%	8,56%	10,76%	6,48%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	5,34%	4,31%	7,61%	10,60%	6,77%	4,61%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	4,15%	1,40%	4,58%	7,63%	10,18%	6,13%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR	5,22%	4,19%	7,35%	10,36%	6,27%	4,02%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged)	3,63%	0,29%	2,82%	4,99%	7,24%	3,25%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD	4,13%	1,33%	4,51%	7,42%	9,56%	5,37%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged)	4,15%	0,97%	3,88%	6,42%	8,31%	3,87%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD	4,00%	1,10%	4,12%	6,90%	9,04%	4,89%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR	5,69%	4,91%	8,59%	11,93%	8,00%	5,83%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged)	3,95%	0,84%	3,73%	6,30%	8,93%	4,97%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD	4,44%	1,92%	5,47%	8,83%	11,45%	7,34%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR	5,69%	4,91%	8,58%	11,35%	7,37%	5,15%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged)^	3,93%	-	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR	5,73%	4,97%	8,69%	12,08%	8,13%	5,95%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR	5,40%	4,32%	7,66%	10,65%	6,77%	4,63%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR	5,33%	4,21%	7,46%	10,30%	6,26%	4,05%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	4,58%	2,18%	5,91%	9,41%	12,04%	7,89%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged)	4,52%	2,00%	5,60%	8,54%	10,86%	6,47%	Media
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR	5,83%	5,17%	9,00%	12,49%	8,55%	6,37%	Media
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund							
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	4,40%	2,17%	5,43%	9,37%	9,30%	7,33%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD	4,91%	3,23%	7,13%	11,87%	11,67%	9,59%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged)	4,39%	2,16%	5,43%	9,07%	8,80%	6,65%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD	4,91%	3,23%	7,13%	11,46%	11,04%	8,76%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	4,46%	2,29%	5,63%	9,64%	9,58%	7,62%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	4,98%	3,35%	7,33%	12,15%	11,95%	9,89%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	4,47%	2,29%	5,64%	9,34%	9,04%	6,88%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	4,45%	2,30%	5,55%	9,39%	8,99%	6,86%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD	5,07%	3,54%	7,61%	12,54%	12,32%	10,18%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD	5,06%	3,53%	7,60%	12,07%	11,59%	9,29%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	4,62%	2,60%	6,11%	10,30%	10,25%	8,27%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	5,05%	3,56%	7,71%	12,71%	12,57%	10,52%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	5,05%	3,57%	7,72%	12,22%	11,76%	9,47%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	4,20%	1,79%	4,84%	8,55%	8,49%	6,55%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	4,71%	2,85%	6,54%	11,03%	10,84%	8,80%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	4,20%	1,83%	4,81%	8,37%	7,98%	5,88%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged)	4,55%	2,50%	5,84%	9,82%	9,37%	7,16%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR	6,29%	6,61%	10,91%	15,95%	9,13%	9,00%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	4,62%	2,62%	6,13%	10,34%	10,29%	8,31%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	4,66%	2,69%	6,25%	10,50%	10,43%	8,44%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	5,02%	3,60%	7,81%	12,86%	12,74%	10,67%	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD	5,27%	3,95%	8,26%	13,45%	13,25%	11,16%	Media
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund							
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	2,00%	0,82%	1,31%	1,07%	2,71%	2,76%	Media
JPM EU Government Bond A (dist) - EUR	2,01%	0,82%	1,30%	1,05%	2,68%	2,71%	Media
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	2,07%	0,92%	1,46%	1,28%	2,92%	2,97%	Media
JPM EU Government Bond C (dist) - EUR	2,06%	0,92%	1,45%	1,24%	2,88%	2,93%	Media
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	1,96%	0,71%	1,15%	0,87%	2,50%	2,55%	Media
JPM EU Government Bond I (acc) - EUR	2,07%	0,94%	1,49%	1,32%	2,96%	3,01%	Media
JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR	2,10%	0,99%	1,57%	1,43%	3,06%	3,10%	Media
JPM EU Government Bond T (acc) - EUR	1,96%	0,72%	1,15%	0,88%	2,51%	2,56%	Media
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	2,14%	1,07%	1,68%	1,58%	3,23%	3,27%	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund							
JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR	2,50%	0,74%	1,20%	1,65%	3,09%	3,20%	Media
JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR	2,51%	0,76%	1,21%	1,64%	3,08%	3,13%	Media
JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR	2,62%	0,96%	1,52%	2,08%	3,53%	3,61%	Media
JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR	2,43%	0,59%	0,95%	1,32%	2,76%	2,83%	Media
JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR	2,62%	0,97%	1,54%	2,12%	3,57%	3,65%	Media
JPM Euro Aggregate Bond X (acc) - EUR	2,72%	1,16%	1,83%	2,49%	-	-	Media
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund							
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	2,41%	0,73%	1,04%	1,91%	3,93%	4,81%	Media
JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR	2,53%	0,91%	1,40%	2,40%	4,39%	5,28%	Media
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	2,31%	0,52%	0,78%	1,51%	3,51%	4,39%	Media
JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR	2,51%	0,95%	1,43%	2,41%	4,43%	5,32%	Media
JPM Euro Corporate Bond S2 (acc) - EUR	2,57%	1,06%	1,58%	-	-	-	Media
JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR	2,63%	1,17%	1,74%	2,83%	4,86%	5,75%	Media
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund							
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,88%	0,27%	0,68%	0,91%	2,50%	2,74%	Baja
JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR	0,89%	0,28%	0,69%	0,91%	2,47%	2,69%	Baja
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,92%	0,34%	0,79%	1,06%	2,66%	2,91%	Baja
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,88%	0,25%	0,65%	0,86%	2,45%	2,68%	Baja
JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR	0,94%	0,37%	0,82%	1,11%	2,70%	2,93%	Baja
JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR	0,96%	0,42%	0,90%	1,20%	2,78%	3,00%	Baja
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund							
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	3,20%	1,46%	2,27%	3,87%	5,21%	6,22%	Media
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	3,16%	1,46%	2,26%	3,73%	4,96%	5,85%	Media
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	3,29%	1,64%	2,53%	4,23%	5,58%	6,59%	Media
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged)	3,74%	2,52%	3,97%	6,28%	7,52%	8,37%	Media
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	3,06%	1,18%	1,84%	3,29%	4,63%	5,64%	Media
JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR	3,05%	1,17%	1,81%	3,23%	4,47%	5,37%	Media
JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR	3,30%	1,66%	2,56%	4,27%	5,62%	6,64%	Media
JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR	3,34%	1,73%	2,68%	4,43%	5,78%	6,78%	Media
JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR	3,06%	1,19%	1,84%	3,30%	4,64%	5,64%	Media
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR	3,42%	1,89%	2,92%	4,75%	6,11%	7,13%	Media
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund							
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,76%	0,42%	0,68%	1,49%	2,21%	2,81%	Baja
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR	2,33%	1,51%	2,36%	3,76%	4,65%	5,27%	Baja
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	2,77%	2,39%	3,84%	5,91%	6,68%	7,20%	Baja
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR	2,32%	1,49%	2,33%	3,69%	4,48%	5,01%	Baja
JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR	2,43%	1,69%	2,64%	4,13%	5,02%	5,64%	Baja
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR	2,19%	1,23%	1,94%	3,19%	4,07%	4,70%	Baja
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR	2,18%	1,22%	1,91%	3,13%	3,93%	4,47%	Baja
JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR	2,43%	1,71%	2,66%	4,17%	5,06%	5,69%	Baja
JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR	2,48%	1,81%	2,83%	4,39%	5,29%	5,92%	Baja
JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR	2,19%	1,23%	1,94%	3,18%	4,07%	4,69%	Baja
JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR	2,55%	1,94%	3,02%	4,65%	5,55%	6,17%	Baja

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund							
JPM Flexible Credit A (acc) - CHF (hedged)	1,58%	-	-	-	-	-	Media
JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged)	2,07%	0,57%	1,15%	3,35%	5,11%	5,66%	Media
JPM Flexible Credit A (acc) - SGD	3,15%	-	-	-	-	-	Media
JPM Flexible Credit A (acc) - USD	2,52%	1,46%	2,62%	5,48%	7,21%	7,71%	Media
JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged)	2,06%	0,55%	1,10%	3,26%	4,91%	5,33%	Media
JPM Flexible Credit A (mth) - SGD	3,16%	-	-	-	-	-	Media
JPM Flexible Credit A (mth) - SGD (hedged)	1,83%	-	-	-	-	-	Media
JPM Flexible Credit A (mth) - USD	2,48%	-	-	-	-	-	Media
JPM Flexible Credit C (acc) - CHF (hedged)	1,69%	-	-	-	-	-	Media
JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged)	2,18%	0,78%	1,47%	3,78%	5,58%	6,15%	Media
JPM Flexible Credit C (acc) - USD	2,64%	1,70%	2,98%	5,99%	7,70%	8,20%	Media
JPM Flexible Credit C (div) - EUR (hedged)	2,26%	0,85%	1,52%	3,78%	-	-	Media
JPM Flexible Credit C (div) - USD	2,63%	-	-	-	-	-	Media
JPM Flexible Credit C (mth) - SGD	3,26%	-	-	-	-	-	Media
JPM Flexible Credit C (mth) - SGD (hedged)	2,05%	-	-	-	-	-	Media
JPM Flexible Credit C (mth) - USD	2,60%	-	-	-	-	-	Media
JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged)	1,97%	0,36%	0,84%	2,90%	4,69%	5,25%	Media
JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged)	1,96%	0,34%	0,82%	2,87%	4,51%	4,94%	Media
JPM Flexible Credit I2 (acc) - EUR (hedged)^+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged)	1,98%	0,36%	0,83%	2,90%	4,69%	5,25%	Media
JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged)	1,98%	0,36%	0,83%	2,86%	4,51%	4,95%	Media
JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged)	2,37%	1,13%	2,03%	4,67%	6,48%	7,30%	Media
JPM Flexible Credit X (acc) - EUR (hedged)	2,32%	-	-	-	-	-	Media
JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged)	2,74%	1,88%	3,24%	6,29%	8,00%	8,40%	Media
JPM Flexible Credit X2 (acc) - GBP (hedged)	2,76%	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund							
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	1,68%	-0,67%	-0,22%	0,60%	4,14%	3,08%	Media
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	1,65%	-0,63%	-0,18%	0,70%	4,13%	3,02%	Media
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	1,76%	-0,44%	0,06%	1,05%	4,55%	3,51%	Media
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	1,52%	-0,84%	-0,58%	0,26%	3,70%	2,67%	Media
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR	2,98%	2,49%	3,03%	3,95%	1,34%	2,09%	Media
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD	1,78%	-0,41%	0,10%	1,09%	4,59%	3,55%	Media
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	1,86%	-0,24%	0,36%	1,45%	4,96%	3,92%	Media

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

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund							
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	2,35%	-0,36%	-0,47%	0,77%	1,78%	1,39%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	3,24%	1,28%	2,09%	4,26%	5,30%	5,41%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	2,92%	0,70%	1,17%	2,98%	4,19%	3,80%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged)	3,39%	1,61%	2,62%	5,00%	6,12%	5,55%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD	3,48%	2,43%	3,56%	5,14%	6,55%	5,87%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	2,85%	0,53%	0,96%	2,77%	3,93%	3,56%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	2,73%	0,33%	0,58%	2,29%	3,82%	3,56%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD	3,39%	1,66%	2,72%	5,23%	6,33%	5,85%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged)	2,36%	-0,35%	-0,47%	0,81%	1,78%	1,34%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	2,93%	0,69%	1,18%	2,96%	4,09%	3,63%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	3,39%	1,61%	2,63%	4,94%	5,95%	5,29%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD	3,39%	1,66%	2,72%	5,15%	6,14%	5,57%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged)	2,93%	0,70%	1,18%	2,97%	4,10%	3,66%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged)	2,92%	0,69%	1,16%	2,94%	4,04%	3,56%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged)	2,92%	0,69%	1,15%	2,95%	4,09%	3,67%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD	3,47%	2,42%	3,53%	5,04%	6,28%	5,49%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged)	2,72%	0,40%	0,73%	2,38%	3,77%	3,38%	Media
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD	3,38%	1,64%	2,66%	5,12%	6,09%	5,50%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	2,49%	-0,10%	-0,07%	1,33%	2,34%	1,94%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	3,07%	0,98%	1,59%	3,55%	4,77%	4,38%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged)	3,53%	1,89%	3,05%	5,58%	6,71%	6,13%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD	3,48%	2,63%	3,88%	5,64%	7,09%	6,43%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged)	2,86%	0,56%	1,04%	2,86%	4,41%	4,14%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD	3,54%	1,94%	3,15%	5,82%	6,91%	6,43%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged)	3,70%	1,92%	2,96%	5,31%	6,06%	5,15%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged)	3,20%	1,18%	1,88%	3,98%	5,14%	4,81%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	3,52%	1,88%	3,04%	5,48%	6,48%	5,80%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged)	2,81%	0,61%	1,02%	2,90%	4,30%	3,86%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD	3,54%	1,94%	3,15%	5,70%	6,66%	6,07%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged)	3,06%	0,97%	1,58%	3,52%	4,66%	4,22%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD	3,58%	2,62%	3,85%	5,59%	6,81%	6,05%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged)	2,76%	0,49%	0,98%	2,83%	4,23%	3,88%	Media
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD	3,53%	1,92%	3,09%	5,70%	6,64%	6,04%	Media
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged)	2,54%	-0,02%	0,05%	1,48%	2,48%	2,07%	Media
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged)	3,11%	1,05%	1,71%	3,70%	4,91%	4,50%	Media
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged)	3,56%	1,95%	3,15%	5,72%	6,85%	6,25%	Media
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged)	2,88%	0,68%	1,11%	3,06%	4,53%	4,27%	Media
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD	3,57%	2,01%	3,25%	5,96%	7,05%	6,56%	Media
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged)	3,56%	1,96%	3,16%	5,61%	6,60%	5,90%	Media
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD	3,57%	2,00%	3,25%	5,82%	6,79%	6,19%	Media
JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged)	3,10%	1,04%	1,68%	3,66%	4,79%	4,34%	Media
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged)	2,91%	0,68%	1,14%	3,01%	4,41%	4,01%	Media
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD	3,56%	1,98%	3,19%	5,84%	6,77%	6,16%	Media
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	2,80%	0,44%	0,80%	2,47%	3,67%	3,28%	Media
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD	3,27%	1,42%	2,34%	4,72%	5,80%	5,32%	Media
JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged)	2,78%	0,45%	0,80%	2,45%	3,60%	3,17%	Media
JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged)	2,80%	0,45%	0,80%	2,45%	3,56%	3,11%	Media
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged)	2,80%	0,45%	0,79%	2,45%	3,59%	3,17%	Media
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD	3,24%	1,39%	2,29%	4,61%	5,56%	4,99%	Media
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)	3,08%	1,00%	1,62%	3,60%	4,81%	4,42%	Media
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD	3,55%	1,96%	3,18%	5,86%	6,96%	6,48%	Media
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	3,12%	1,07%	1,74%	3,74%	4,95%	4,54%	Media
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD	3,58%	2,03%	3,29%	6,00%	7,10%	6,60%	Media
JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged)	2,80%	0,45%	0,80%	2,47%	3,67%	3,28%	Media
JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged)	2,79%	0,45%	0,80%	2,46%	3,60%	3,17%	Media
JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL)	6,34%	12,31%	12,59%	21,71%	20,64%	11,50%	Media
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	3,22%	1,26%	2,02%	4,13%	5,35%	4,95%	Media
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged)	2,85%	0,61%	0,94%	2,60%	2,97%	1,93%	Media
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD	3,68%	2,22%	3,57%	6,40%	7,50%	7,02%	Media

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund							
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - CHF (hedged)	2,78%	-0,36%	-0,47%	0,63%	1,86%	1,41%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - EUR (hedged)	3,34%	0,69%	1,17%	2,85%	4,27%	3,83%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - SEK (hedged)	3,26%	0,52%	0,93%	2,61%	4,01%	3,57%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - USD	3,81%	1,67%	2,73%	5,10%	6,42%	5,88%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - SGD (hedged)	3,18%	0,35%	0,59%	2,18%	3,81%	3,41%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - USD	3,79%	1,63%	2,67%	4,99%	6,18%	5,53%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - EUR (hedged)	3,48%	0,97%	1,59%	3,42%	4,84%	4,40%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - USD	3,95%	1,95%	3,15%	5,67%	7,01%	6,46%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG C (dist) - GBP (hedged)	3,93%	1,88%	3,05%	5,34%	6,60%	5,86%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG D (acc) - EUR (hedged)	3,21%	0,44%	0,79%	2,33%	3,75%	3,31%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - EUR (hedged)	3,50%	0,99%	1,63%	3,46%	4,89%	4,44%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - NOK (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - SEK (hedged)	3,41%	0,81%	1,38%	3,22%	4,62%	4,18%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG I (dist) - EUR	5,22%	4,95%	6,23%	8,37%	3,42%	4,67%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG I2 (acc) - EUR (hedged)	3,53%	1,06%	1,73%	3,61%	5,03%	4,57%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG T (acc) - EUR (hedged)	3,22%	0,45%	0,80%	2,34%	3,75%	3,31%	Media
JPM Global Bond Opportunities ESG X (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund							
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged)	1,57%	1,21%	1,73%	3,17%	4,05%	5,33%	Baja
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD	2,01%	2,08%	3,19%	5,29%	6,04%	7,24%	Baja
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD	2,13%	2,31%	3,53%	5,77%	6,52%	7,72%	Baja
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged)	1,47%	1,01%	1,44%	2,76%	3,63%	4,91%	Baja
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD	1,91%	1,87%	2,88%	4,86%	5,62%	6,81%	Baja
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Baja

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

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund							
JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged)	2,22%	1,06%	1,77%	4,08%	4,76%	4,91%	Media
JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,02%	-1,06%	-1,35%	-0,12%	0,77%	1,33%	Media
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR	3,23%	3,84%	4,74%	7,21%	-	-	Media
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,53%	0,00%	0,30%	2,08%	3,16%	3,76%	Media
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged)	2,13%	0,97%	1,83%	4,25%	4,98%	5,11%	Media
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged)	1,66%	0,17%	0,61%	2,74%	4,11%	4,89%	Media
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged)	1,52%	-0,13%	0,12%	1,93%	2,90%	3,48%	Media
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SGD (hedged)	1,37%	-0,36%	-0,27%	1,46%	2,76%	-	Media
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	2,01%	0,92%	1,76%	4,26%	5,24%	5,78%	Media
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR	3,23%	3,84%	4,75%	7,21%	-	-	Media
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,58%	0,00%	0,29%	2,09%	3,10%	3,61%	Media
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged)	2,07%	0,90%	1,68%	4,07%	4,93%	5,22%	Media
JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD	2,01%	0,90%	1,75%	4,17%	5,08%	5,54%	Media
JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	1,56%	-0,02%	0,27%	2,06%	3,03%	3,54%	Media
JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged)	1,27%	-0,42%	-0,21%	1,54%	2,48%	3,00%	Media
JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD	2,57%	1,43%	2,03%	5,70%	2,65%	3,98%	Media
JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD	2,01%	0,88%	1,72%	4,16%	5,03%	5,47%	Media
JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	1,13%	-0,84%	-1,04%	0,31%	1,21%	1,77%	Media
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	1,69%	0,21%	0,62%	2,54%	3,60%	4,20%	Media
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	1,63%	0,09%	0,45%	2,38%	3,36%	3,94%	Media
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SGD (hedged)	1,48%	-0,19%	0,10%	1,88%	-	-	Media
JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD	2,13%	1,11%	2,09%	4,70%	5,69%	6,24%	Media
JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged)	2,26%	1,23%	2,03%	4,42%	5,05%	5,13%	Media
JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged)	1,12%	-0,85%	-1,04%	0,37%	1,24%	1,72%	Media
JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	1,69%	0,21%	0,61%	2,52%	3,52%	4,02%	Media
JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	2,13%	1,11%	2,03%	4,44%	5,33%	5,63%	Media
JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD	2,12%	1,11%	2,09%	4,62%	5,50%	5,94%	Media
JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	1,68%	0,20%	0,60%	2,51%	3,48%	3,99%	Media
JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD	2,11%	1,09%	2,05%	4,63%	5,48%	5,92%	Media
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,48%	-0,16%	0,00%	1,73%	2,73%	3,33%	Media
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	1,89%	0,67%	1,46%	3,79%	4,80%	5,34%	Media
JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	1,53%	-0,19%	0,00%	1,67%	2,64%	3,16%	Media
JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD	1,90%	0,67%	1,42%	3,76%	4,62%	5,07%	Media
JPM Global Corporate Bond F (mth) - USD	1,74%	0,38%	0,96%	3,15%	4,02%	-	Media
JPM Global Corporate Bond I (acc) - AUD (hedged)	2,30%	1,29%	2,20%	-	-	-	Media
JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged)	1,14%	-0,83%	-1,01%	0,35%	1,25%	1,81%	Media
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR	3,36%	4,10%	5,13%	7,72%	2,45%	4,79%	Media
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	1,71%	0,24%	0,66%	2,59%	3,65%	4,25%	Media
JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD	2,14%	1,13%	2,12%	4,74%	5,73%	6,29%	Media
JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged)	1,69%	0,23%	0,64%	2,56%	3,53%	4,03%	Media
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	1,74%	0,29%	0,75%	2,71%	3,76%	4,35%	Media
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged)	1,36%	-0,38%	-0,36%	1,17%	1,35%	1,29%	Media
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD	2,16%	1,19%	2,21%	4,86%	5,83%	6,38%	Media
JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	2,18%	1,19%	2,16%	4,61%	5,48%	5,77%	Media
JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged)	1,47%	-0,21%	-0,02%	1,67%	2,72%	3,31%	Media
JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged)	1,48%	-0,19%	0,00%	1,67%	2,65%	3,16%	Media
JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)	1,80%	0,43%	0,95%	3,00%	4,06%	4,67%	Media
JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD	2,24%	1,34%	2,43%	5,17%	6,17%	6,72%	Media
JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged)	2,26%	1,35%	2,38%	4,91%	5,79%	6,04%	Media
JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD	2,24%	1,34%	2,43%	5,07%	5,95%	6,41%	Media
JPM Global Corporate Bond X2 (acc) - USD	2,25%	1,35%	2,46%	5,20%	-	-	Media

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund							
JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged)	1,34%	0,38%	0,95%	1,92%	2,75%	2,27%	Media
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	0,74%	-0,65%	-0,49%	0,00%	1,17%	1,12%	Media
JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged)^	-5,85%	-6,77%	-6,09%	-5,12%	-0,72%	-0,01%	Media
JPM Global Government Bond A (acc) - SGD (hedged)	0,48%	-1,05%	-1,05%	-0,67%	0,78%	-	Media
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged)	1,18%	0,21%	0,96%	2,06%	3,19%	3,06%	Media
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	0,79%	-0,62%	-0,39%	0,16%	1,36%	1,32%	Media
JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged)	1,37%	0,42%	1,20%	2,29%	3,19%	2,68%	Media
JPM Global Government Bond C (acc) - SGD (hedged)	0,61%	-0,90%	-0,90%	-0,40%	-	-	Media
JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged)	1,22%	0,33%	1,11%	2,27%	3,39%	3,27%	Media
JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged)	1,25%	0,32%	1,07%	2,12%	3,19%	2,94%	Media
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	0,77%	-0,68%	-0,59%	-0,17%	0,99%	0,92%	Media
JPM Global Government Bond I (acc) - AUD (hedged)	1,31%	0,40%	-	-	-	-	Media
JPM Global Government Bond I (acc) - EUR	0,82%	-0,53%	-0,29%	0,24%	1,42%	1,36%	Media
JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged)	1,23%	0,35%	1,14%	2,31%	3,43%	3,31%	Media
JPM Global Government Bond I (dist) - EUR	0,82%	-0,52%	-0,30%	0,26%	1,44%	1,35%	Media
JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR	0,86%	-0,47%	-0,21%	0,35%	1,52%	1,46%	Media
JPM Global Government Bond I2 (acc) - NOK (hedged)	1,40%	0,50%	-	-	-	-	Media
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	0,90%	-0,37%	-0,07%	0,53%	1,68%	1,62%	Media
JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged)	1,30%	0,48%	1,34%	2,58%	3,70%	3,58%	Media
JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged)	1,33%	0,48%	1,30%	2,42%	3,47%	3,21%	Media
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund							
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,47%	0,00%	0,56%	0,93%	2,20%	2,53%	Media
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	0,85%	0,85%	1,90%	2,97%	4,18%	4,38%	Media
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,48%	0,07%	0,61%	1,05%	2,36%	2,67%	Media
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - GBP (hedged)	0,98%	0,99%	2,04%	2,97%	-	-	Media
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	0,99%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged)	0,94%	0,94%	2,08%	3,13%	4,35%	4,55%	Media
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,89%	1,01%	2,03%	3,02%	4,10%	4,18%	Media
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,38%	-0,09%	0,38%	0,76%	2,13%	2,43%	Media
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - EUR^	0,53%	0,16%	-	-	-	-	Media
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)^	1,01%	1,06%	-	-	-	-	Media
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - USD (hedged)^	0,94%	1,00%	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund							
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,79%	0,00%	0,53%	0,92%	2,30%	2,76%	Media
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD	1,22%	0,83%	1,83%	2,86%	4,23%	4,63%	Media
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,87%	0,15%	0,72%	1,21%	2,62%	3,09%	Media
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD	1,32%	1,02%	2,14%	3,28%	4,59%	4,98%	Media
JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD	1,29%	1,01%	2,15%	3,21%	4,48%	4,82%	Media
JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,69%	-0,17%	0,23%	0,55%	1,95%	2,42%	Media
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR	2,52%	3,99%	5,19%	6,25%	1,40%	3,55%	Media
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,87%	0,18%	0,74%	1,23%	2,65%	3,13%	Media
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD	1,30%	1,04%	2,18%	3,32%	4,65%	5,03%	Media
JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged)	1,32%	1,02%	2,14%	3,14%	4,46%	4,72%	Media
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,26%	0,88%	1,41%	2,81%	3,28%	Media
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD	1,34%	1,12%	2,31%	3,48%	4,80%	5,18%	Media
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	1,34%	1,10%	2,25%	3,34%	1,45%	2,78%	Media
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - USD	1,33%	1,06%	2,21%	3,36%	-	-	Media
JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD	1,38%	1,19%	2,41%	3,63%	4,96%	5,35%	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund							
JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	2,32%	0,91%	0,96%	2,57%	3,66%	3,75%	Media
JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged)	2,85%	1,86%	2,47%	4,66%	5,48%	5,12%	Media
JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD	2,78%	1,83%	2,46%	4,76%	5,73%	5,73%	Media
JPM Global Strategic Bond A (div) - EUR (hedged)	2,31%	0,91%	0,95%	2,54%	-	-	Media
JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD	2,78%	1,82%	2,43%	4,68%	5,59%	5,52%	Media
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,80%	-0,07%	-0,56%	0,53%	1,46%	1,55%	Media
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,38%	1,01%	1,12%	2,78%	3,87%	3,96%	Media
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged)	2,83%	1,90%	2,53%	4,75%	5,78%	5,70%	Media
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged)	2,30%	0,87%	0,92%	2,56%	3,83%	3,87%	Media
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	2,83%	1,94%	2,61%	4,96%	5,95%	5,94%	Media
JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	2,37%	1,01%	1,12%	2,75%	3,77%	3,80%	Media
JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	2,37%	1,01%	1,10%	2,74%	3,78%	3,81%	Media
JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD	2,82%	1,91%	2,57%	4,87%	5,79%	5,72%	Media
JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged)	2,45%	1,17%	1,35%	3,08%	4,19%	4,27%	Media
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,93%	0,19%	-0,15%	1,08%	2,02%	2,11%	Media
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	4,05%	5,25%	6,13%	8,44%	3,04%	4,86%	Media
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,52%	1,29%	1,53%	3,34%	4,44%	4,53%	Media
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged)	2,96%	2,17%	2,95%	5,32%	6,36%	6,29%	Media
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged)	2,95%	2,13%	3,04%	5,71%	7,06%	7,15%	Media
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	2,97%	2,22%	3,04%	5,54%	6,53%	6,53%	Media
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged)	2,96%	2,18%	2,96%	5,22%	6,14%	5,99%	Media
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	2,98%	2,21%	3,04%	5,42%	6,29%	6,26%	Media
JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD	2,97%	2,19%	3,00%	5,46%	6,36%	6,29%	Media
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,13%	0,52%	0,36%	1,76%	2,84%	2,93%	Media
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged)	2,55%	1,35%	1,85%	4,08%	5,41%	5,50%	Media
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	2,57%	1,43%	1,85%	3,92%	4,89%	4,89%	Media
JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	2,13%	0,52%	0,36%	1,75%	2,78%	2,82%	Media
JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged)	2,12%	0,50%	0,36%	1,73%	2,78%	2,81%	Media
JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD	2,57%	1,42%	1,82%	3,87%	4,78%	4,72%	Media
JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)	2,46%	1,19%	1,38%	3,12%	4,22%	4,31%	Media
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,52%	1,31%	1,57%	3,38%	4,49%	4,57%	Media
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged)	2,16%	0,64%	0,45%	1,83%	2,13%	1,57%	Media
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD	2,98%	2,23%	3,07%	5,58%	6,57%	6,57%	Media
JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged)	2,97%	2,19%	2,97%	5,27%	6,18%	6,02%	Media
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,56%	1,38%	1,67%	3,53%	4,62%	4,69%	Media
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	2,87%	2,17%	3,06%	5,46%	6,58%	6,61%	Media
JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,13%	0,51%	0,36%	1,75%	2,84%	2,92%	Media
JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged)	2,12%	0,51%	0,35%	1,75%	2,78%	2,82%	Media
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund							
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR	2,21%	1,60%	2,21%	3,35%	2,88%	3,51%	Media
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,77%	0,43%	0,89%	2,06%	3,44%	3,55%	Media
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD	1,00%	-1,29%	-0,72%	0,51%	6,16%	4,98%	Media
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged)	1,87%	0,63%	1,19%	2,47%	3,86%	3,97%	Media
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged)	2,33%	1,56%	2,69%	4,60%	5,83%	5,89%	Media
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR	2,12%	1,40%	1,91%	2,95%	2,48%	3,10%	Media
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,67%	0,23%	0,59%	1,66%	3,02%	3,14%	Media
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD	0,90%	-1,49%	-1,01%	0,11%	5,75%	4,57%	Media
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged)	2,13%	1,16%	2,07%	3,76%	4,98%	5,05%	Media
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged)	2,34%	1,57%	2,73%	4,65%	5,87%	5,93%	Media
JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged)	1,93%	0,73%	1,35%	2,67%	4,07%	-	Media
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR	2,12%	1,39%	1,91%	2,95%	2,47%	3,10%	Media
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged)	1,67%	0,23%	0,59%	1,66%	3,02%	3,13%	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Income Fund							
JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged)	1,65%	1,47%	2,59%	3,84%	5,16%	5,26%	Media
JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged)	0,53%	-0,60%	-0,49%	-0,31%	1,13%	1,63%	Media
JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged)	1,07%	0,52%	1,22%	1,96%	3,57%	4,09%	Media
JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged)	1,51%	1,37%	2,62%	3,93%	5,44%	5,81%	Media
JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged)	0,83%	0,09%	0,64%	1,29%	3,20%	3,83%	Media
JPM Income Fund A (acc) - USD	1,51%	1,39%	2,68%	4,09%	5,61%	6,05%	Media
JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged)	0,51%	-0,67%	-0,55%	-0,37%	1,10%	1,58%	Media
JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged)	1,06%	0,50%	1,20%	1,93%	3,46%	3,87%	Media
JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged)	1,50%	1,34%	2,55%	3,81%	5,18%	5,37%	Media
JPM Income Fund A (div) - USD	1,50%	1,37%	2,62%	3,97%	5,33%	5,59%	Media
JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged)	1,61%	1,46%	2,54%	3,79%	4,91%	4,93%	Media
JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged)	1,09%	0,57%	1,39%	2,31%	3,82%	4,47%	Media
JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged)	1,05%	0,50%	1,18%	1,90%	3,42%	3,84%	Media
JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged)	1,49%	1,34%	2,55%	3,82%	5,18%	5,37%	Media
JPM Income Fund A (mth) - HKD	1,51%	2,14%	3,41%	3,88%	5,45%	5,55%	Media
JPM Income Fund A (mth) - JPY (hedged)	0,68%	-0,21%	0,06%	0,38%	-	-	Media
JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged)	0,78%	0,05%	0,70%	1,34%	2,87%	3,28%	Media
JPM Income Fund A (mth) - SGD	2,04%	1,95%	2,95%	5,56%	2,99%	4,15%	Media
JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged)	0,85%	0,09%	0,63%	1,31%	3,10%	3,62%	Media
JPM Income Fund A (mth) - USD	1,53%	1,38%	2,65%	3,93%	5,32%	5,56%	Media
JPM Income Fund C (acc) - AUD (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged)	0,67%	-0,33%	-0,07%	0,25%	1,69%	2,20%	Media
JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged)	1,21%	0,78%	1,63%	2,50%	4,11%	4,64%	Media
JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged)	0,84%	0,08%	0,49%	0,94%	1,77%	1,57%	Media
JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged)	0,92%	0,37%	1,01%	1,86%	3,70%	4,36%	Media
JPM Income Fund C (acc) - USD	1,64%	1,65%	3,08%	4,63%	6,16%	6,61%	Media
JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged)	1,72%	1,70%	3,06%	4,30%	5,48%	5,42%	Media
JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged)	0,67%	-0,33%	-0,08%	0,24%	1,67%	2,15%	Media
JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged)	1,22%	0,77%	1,61%	2,46%	3,98%	4,39%	Media
JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged)	1,64%	1,62%	2,97%	4,37%	5,73%	5,90%	Media
JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged)	1,03%	0,34%	1,01%	1,79%	3,62%	4,18%	Media
JPM Income Fund C (div) - USD	1,64%	1,62%	3,01%	4,49%	5,85%	6,09%	Media
JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged)	1,74%	1,64%	2,98%	4,37%	5,48%	5,45%	Media
JPM Income Fund C (mth) - HKD	1,72%	2,55%	3,95%	4,64%	6,24%	6,20%	Media
JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged)	0,89%	0,45%	1,11%	1,88%	3,46%	3,89%	Media
JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged)	0,97%	0,38%	1,06%	1,76%	3,61%	4,16%	Media
JPM Income Fund C (mth) - USD	1,63%	1,62%	3,02%	4,51%	5,85%	6,10%	Media
JPM Income Fund C2 (acc) - AUD (hedged)	1,81%	1,81%	3,14%	4,50%	5,84%	-	Media
JPM Income Fund C2 (acc) - CHF (hedged)	0,72%	-0,25%	0,03%	0,38%	1,82%	-	Media
JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged)	1,24%	0,85%	1,73%	2,64%	4,24%	4,76%	Media
JPM Income Fund C2 (acc) - USD	1,68%	1,73%	3,20%	4,78%	6,30%	6,74%	Media
JPM Income Fund C2 (div) - CHF (hedged)	0,71%	-0,26%	0,03%	0,38%	1,81%	-	Media
JPM Income Fund C2 (div) - EUR (hedged)	1,23%	0,83%	1,70%	2,61%	4,10%	-	Media
JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged)	1,68%	1,68%	3,07%	4,52%	5,86%	6,02%	Media
JPM Income Fund C2 (div) - USD	1,68%	1,70%	3,13%	4,64%	5,98%	6,21%	Media
JPM Income Fund C2 (mth) - AUD (hedged)	1,79%	1,82%	3,16%	4,45%	5,63%	-	Media
JPM Income Fund C2 (mth) - HKD	1,71%	2,52%	3,94%	4,55%	3,81%	-	Media
JPM Income Fund C2 (mth) - SGD (hedged)	0,95%	0,38%	1,07%	1,90%	3,77%	-	Media
JPM Income Fund C2 (mth) - USD	1,67%	1,69%	3,12%	4,64%	5,99%	-	Media
JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged)	0,94%	0,26%	0,85%	1,44%	3,04%	3,56%	Media
JPM Income Fund D (acc) - USD	1,38%	1,13%	2,28%	3,55%	5,06%	5,51%	Media
JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged)	0,95%	0,26%	0,83%	1,45%	2,96%	3,38%	Media
JPM Income Fund D (div) - USD	1,37%	1,10%	2,22%	3,42%	4,80%	5,07%	Media
JPM Income Fund D (mth) - USD	1,36%	1,10%	2,21%	3,44%	4,80%	5,08%	Media
JPM Income Fund F (acc) - USD	1,25%	0,87%	1,89%	3,01%	4,52%	4,97%	Media
JPM Income Fund F (mth) - USD	1,24%	0,85%	1,85%	2,93%	4,31%	4,60%	Media
JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged)	1,21%	0,80%	1,66%	2,54%	4,14%	4,67%	Media
JPM Income Fund I (acc) - USD	1,65%	1,68%	3,12%	4,68%	6,21%	6,66%	Media
JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Income Fund I (mth) - USD	1,64%	1,64%	3,04%	4,53%	5,90%	6,14%	Media
JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged)	1,24%	0,86%	1,76%	2,68%	4,28%	4,80%	Media
JPM Income Fund I2 (acc) - USD	1,69%	1,74%	3,22%	4,81%	6,34%	6,78%	Media
JPM Income Fund I2 (div) - GBP (hedged)	1,68%	1,70%	3,11%	4,55%	-	-	Media
JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged)	0,93%	0,26%	0,84%	1,44%	3,02%	3,55%	Media
JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged)	0,94%	0,26%	0,83%	1,44%	2,95%	3,37%	Media
JPM Income Fund X (acc) - USD	1,78%	1,93%	3,51%	5,20%	6,75%	7,20%	Media
JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)	1,34%	1,04%	2,01%	3,02%	4,52%	-	Media
JPM Income Fund X (div) - USD	1,77%	1,89%	3,42%	5,05%	-	-	Media
JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged)	1,91%	1,98%	3,43%	4,94%	6,03%	6,00%	Media

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

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund							
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (acc) - EUR	1,94%	-0,63%	-0,12%	0,49%	3,08%	2,99%	Media
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (div) - EUR	1,94%	-0,61%	-0,11%	0,49%	3,05%	2,90%	Media
JPM Italy Flexible Bond A (perf) (fix) EUR 4,00 - EUR	1,94%	-0,60%	-0,10%	0,50%	3,00%	2,78%	Media
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (acc) - EUR	1,69%	-1,11%	-0,86%	-0,51%	2,06%	1,96%	Media
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (div) - EUR	1,69%	-1,10%	-0,84%	-0,50%	2,04%	1,92%	Media
JPM Italy Flexible Bond D (perf) (fix) EUR 3,00 - EUR	1,69%	-1,10%	-0,84%	-0,49%	2,03%	1,87%	Media
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (acc) - EUR	1,69%	-1,11%	-0,86%	-0,51%	2,05%	1,96%	Media
JPM Italy Flexible Bond T (perf) (div) - EUR	1,69%	-1,10%	-0,84%	-0,50%	2,04%	1,92%	Media
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund							
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged)	0,38%	0,59%	1,02%	1,54%	2,21%	2,72%	Media
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD	0,80%	1,43%	2,42%	3,57%	4,16%	4,57%	Media
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged)	0,46%	0,74%	1,24%	1,84%	2,52%	3,03%	Media
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged)	0,47%	0,86%	1,69%	2,13%	3,06%	3,64%	Media
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged)	0,23%	0,32%	0,63%	1,13%	2,13%	2,75%	Media
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD	0,88%	1,58%	2,65%	3,88%	4,47%	4,89%	Media
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged)	0,88%	1,58%	2,63%	3,66%	4,16%	4,48%	Media
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD	0,88%	1,58%	2,65%	3,77%	4,26%	4,62%	Media
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - EUR (hedged)	0,47%	0,76%	1,27%	1,88%	-	-	Media
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged)	0,89%	1,60%	2,66%	3,82%	4,44%	4,79%	Media
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD	0,89%	1,60%	2,68%	3,92%	4,52%	4,93%	Media
JPM Managed Reserves Fund I (dist) - USD	0,89%	1,60%	2,68%	3,82%	-	-	Media
JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD	0,94%	1,70%	2,84%	4,14%	4,74%	5,15%	Media
JPM Managed Reserves Fund X (dist) - GBP (hedged)	0,95%	1,71%	2,82%	3,92%	4,53%	-	Media
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund							
JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged)	0,86%	0,47%	1,14%	3,01%	3,63%	2,93%	Media
JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,32%	-0,51%	-0,24%	1,14%	2,07%	1,80%	Media
JPM US Aggregate Bond A (acc) - SGD (hedged)^	0,10%	-5,59%	-5,59%	-4,41%	-0,79%	-	Media
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	0,76%	0,38%	1,20%	3,28%	4,12%	3,81%	Media
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	0,70%	0,35%	1,14%	3,13%	4,06%	3,63%	Media
JPM US Aggregate Bond A (div) - USD	0,74%	0,37%	1,18%	3,20%	4,00%	3,59%	Media
JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD	0,77%	1,08%	1,94%	3,09%	4,24%	3,63%	Media
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD	1,29%	0,99%	1,56%	4,75%	1,70%	2,16%	Media
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged)	0,14%	-0,89%	-0,76%	0,50%	1,67%	1,48%	Media
JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD	0,65%	0,33%	1,18%	3,21%	3,97%	3,57%	Media
JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,45%	-0,26%	0,12%	1,64%	2,58%	2,30%	Media
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	0,85%	0,60%	1,56%	3,76%	4,64%	4,31%	Media
JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,44%	-0,26%	0,13%	1,66%	2,56%	2,24%	Media
JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD	0,87%	0,61%	1,57%	3,71%	4,54%	4,11%	Media
JPM US Aggregate Bond C (div) - USD	0,86%	0,61%	1,56%	3,70%	4,49%	4,09%	Media
JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD	0,86%	0,60%	1,54%	3,70%	4,49%	4,09%	Media
JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,26%	-0,63%	-0,43%	0,89%	1,80%	1,54%	Media
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	0,65%	0,20%	0,96%	2,98%	3,85%	3,52%	Media
JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD	0,49%	-0,13%	0,43%	2,19%	3,00%	2,62%	Media
JPM US Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	-0,11%	-1,33%	-1,52%	-0,56%	0,15%	-	Media
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR	2,09%	3,56%	4,58%	6,72%	1,42%	2,88%	Media
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,46%	-0,24%	0,16%	1,69%	2,62%	2,35%	Media
JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD	0,88%	0,63%	1,59%	3,79%	4,67%	4,35%	Media
JPM US Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,45%	-0,25%	0,15%	1,70%	2,61%	-	Media
JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	0,88%	0,63%	1,55%	3,57%	4,37%	3,95%	Media
JPM US Aggregate Bond I (dist) - USD	0,88%	0,64%	1,60%	3,75%	4,62%	-	Media
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,51%	-0,13%	0,33%	1,91%	2,84%	2,56%	Media
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD	0,94%	0,75%	1,77%	4,03%	4,90%	4,57%	Media
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged)	-0,05%	-1,22%	-1,35%	-0,27%	0,45%	0,13%	Media
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	0,51%	-0,12%	0,32%	1,92%	2,82%	2,46%	Media
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,95%	0,74%	1,73%	3,82%	4,60%	4,03%	Media
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD	0,93%	0,75%	1,78%	3,98%	4,81%	4,36%	Media
JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,57%	-0,02%	0,50%	2,15%	3,09%	2,81%	Media
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	1,01%	0,88%	1,95%	4,26%	5,16%	4,84%	Media
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY	3,12%	4,37%	11,87%	17,08%	5,44%	8,54%	Media
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged)	0,19%	-0,69%	-0,61%	0,60%	0,67%	-0,23%	Media
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund							
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged)	2,23%	0,80%	1,55%	3,48%	5,69%	6,62%	Media
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD	2,70%	1,71%	3,06%	5,68%	7,81%	8,68%	Media
JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD	2,70%	1,71%	3,06%	5,52%	7,43%	8,04%	Media
JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged)	2,23%	0,80%	1,54%	3,41%	5,46%	6,17%	Media
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD	2,75%	2,50%	3,80%	5,41%	7,67%	8,07%	Media
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD	2,69%	1,68%	2,98%	5,53%	7,45%	8,08%	Media
JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD	2,81%	1,94%	3,41%	6,15%	8,29%	9,17%	Media
JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged)	2,09%	0,55%	1,15%	2,90%	4,96%	5,69%	Media
JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)	2,48%	1,28%	2,29%	4,47%	6,70%	7,64%	Media
JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD	2,93%	2,19%	3,80%	6,42%	8,35%	9,27%	Media

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund							
JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,11%	-0,24%	0,28%	0,90%	2,26%	2,64%	Baja
JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD	0,54%	0,61%	1,70%	2,97%	4,27%	4,55%	Baja
JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD	0,58%	1,36%	2,48%	2,81%	4,32%	4,32%	Baja
JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD	0,54%	0,61%	1,68%	2,92%	4,13%	4,31%	Baja
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR	1,83%	3,74%	4,97%	6,26%	1,39%	3,43%	Baja
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,20%	-0,07%	0,54%	1,25%	2,62%	3,00%	Baja
JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD	0,63%	0,79%	1,97%	3,33%	4,64%	4,92%	Baja
JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,63%	0,79%	1,93%	3,14%	4,37%	4,57%	Baja
JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD	0,63%	0,79%	1,97%	3,25%	4,47%	4,68%	Baja
JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD	0,62%	0,78%	1,94%	3,27%	4,48%	-	Baja
JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,04%	-0,39%	0,05%	0,60%	1,96%	2,33%	Baja
JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD	0,46%	0,46%	1,47%	2,66%	3,96%	4,24%	Baja
JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,21%	-0,05%	0,57%	1,29%	2,66%	3,04%	Baja
JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD	0,64%	0,81%	2,00%	3,37%	4,68%	4,96%	Baja
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,25%	0,03%	0,69%	1,45%	2,82%	-	Baja
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD	0,68%	0,89%	2,12%	3,54%	4,84%	5,11%	Baja
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - USD	0,68%	0,89%	2,12%	3,46%	-	-	Baja
JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD	0,72%	0,96%	2,24%	3,69%	5,00%	-	Baja
JPM US Short Duration Bond X (mth) - USD	0,71%	0,95%	2,21%	-	-	-	Baja
JPM US Short Duration Bond X2 (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Baja
JPM US Short Duration Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	0,73%	0,98%	2,22%	3,57%	-	-	Baja
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund							
JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR	0,45%	0,86%	1,29%	1,71%	2,23%	2,66%	Baja
JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR	0,49%	0,94%	1,41%	1,88%	2,40%	2,84%	Baja
JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR	0,40%	0,74%	1,12%	1,47%	1,98%	2,40%	Baja
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund							
JPM USD Money Market VNAV A (acc) - USD	0,86%	1,69%	2,64%	3,70%	4,11%	4,47%	Baja
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund							
JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR	7,35%	5,57%	7,53%	10,86%	8,46%	8,04%	Media
JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR	7,34%	5,51%	7,38%	10,59%	7,98%	7,32%	Media
JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR	7,13%	5,12%	6,85%	9,90%	7,54%	7,14%	Media
JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR	7,11%	5,06%	6,70%	9,66%	7,11%	6,49%	Media
JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR	7,13%	5,13%	6,85%	9,93%	7,54%	7,13%	Media
JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR	7,12%	5,06%	6,71%	9,67%	7,10%	6,48%	Media

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

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund							
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged)	2,93%	-0,69%	-1,12%	0,55%	0,32%	0,12%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged)	3,77%	0,64%	0,76%	3,02%	2,78%	2,53%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged)	3,68%	0,53%	0,56%	2,81%	2,82%	2,56%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD	4,90%	2,17%	2,53%	7,00%	2,38%	2,88%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD	4,32%	1,59%	2,31%	5,25%	4,81%	4,42%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged)	3,10%	-0,34%	-0,58%	1,29%	1,06%	0,87%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR	5,72%	4,87%	5,59%	9,31%	2,23%	3,60%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged)	3,96%	1,01%	1,33%	3,80%	3,56%	3,30%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged)	4,41%	1,87%	2,75%	5,80%	5,44%	5,01%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	4,42%	-	-	-	-	-	Media
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD	4,51%	1,96%	2,89%	6,03%	5,59%	5,21%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged)	4,44%	1,90%	2,77%	5,80%	5,43%	4,99%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged)	3,68%	0,46%	0,49%	2,66%	2,42%	2,17%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD	4,23%	1,41%	2,04%	4,87%	4,44%	4,06%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged)	3,88%	0,92%	1,19%	3,35%	3,35%	3,17%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged)	4,06%	1,14%	1,51%	4,02%	3,76%	3,48%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD	4,59%	2,08%	3,05%	6,21%	5,66%	5,28%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged)	3,19%	-0,18%	-0,36%	1,57%	1,33%	1,13%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged)	4,03%	1,14%	1,53%	4,06%	3,83%	3,57%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged)	3,68%	0,46%	0,50%	2,66%	2,43%	2,17%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged)	4,13%	1,34%	1,83%	4,47%	4,24%	3,97%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged)	4,19%	1,53%	2,13%	5,13%	5,10%	5,10%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD	4,68%	2,30%	3,39%	6,73%	6,29%	5,89%	Media
JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund							
JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged)	-1,08%	1,01%	2,39%	5,09%	0,90%	4,45%	Media
JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged)	-1,12%	0,92%	2,24%	4,92%	0,67%	4,32%	Media
JPM Diversified Risk A (acc) - USD	-0,70%	1,86%	3,82%	7,16%	2,79%	6,28%	Media
JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged)	-1,44%	0,30%	1,24%	3,55%	-0,67%	2,85%	Media
JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged)	-0,90%	1,38%	2,97%	5,88%	1,66%	5,24%	Media
JPM Diversified Risk C (acc) - USD	-0,52%	2,23%	4,40%	7,95%	3,56%	7,07%	Media
JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged)	-0,68%	2,04%	4,21%	7,53%	3,20%	6,64%	Media
JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged)	-1,24%	0,69%	1,90%	4,41%	0,24%	3,78%	Media
JPM Diversified Risk D (acc) - USD	-0,86%	1,53%	3,32%	6,47%	2,12%	5,59%	Media
JPM Diversified Risk I (acc UK RFS) - GBP (hedged)	-0,68%	-	-	-	-	-	Media
JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged)	-1,27%	0,67%	1,83%	4,28%	-0,52%	2,39%	Media
JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged)	-0,73%	1,71%	3,48%	6,57%	2,32%	5,93%	Media
JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Diversified Risk X (acc) - USD	-0,35%	2,57%	4,92%	8,68%	4,24%	7,78%	Media
JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged)	-0,52%	2,36%	4,71%	8,18%	3,78%	7,23%	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

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

Base para los tipos de interés bancarios

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

5. Tipos del Taxe d'Abonnement de las Clases de Acciones del Subfondo

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

Subfondos	Clases de acciones	Tipo anual (%)
Subfondos del mercado monetario	A, C, D	0,01
	I, X	0,00
Tods los demás Subfondos	I, I2, S1, S2, V, X, X2, Y	0,01
	A, C, C2, CPF, D, F, J, T	0,05

6. Índice de rotación de la cartera

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

$$\frac{\text{(Total de compras y ventas de valores - total de suscripciones y reembolsos de acciones del Subfondo)}}{\text{Patrimonio neto medio del Subfondo en la moneda del Subfondo}}$$

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

Subfondo	Índice de rotación de la cartera (%)
JPMorgan Funds - America Equity Fund	28,67%
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	72,56%
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	125,53%
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	7,54%
JPMorgan Funds - China Fund	101,81%
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	157,17%
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund	117,67%
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)	352,51%
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (2)	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	22,80%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	51,71%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (3)	132,94%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	96,37%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	42,50%
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	105,04%
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	29,33%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	95,77%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	155,11%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	185,73%
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	335,61%
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	11,99%
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	-
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	168,43%
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	80,09%
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	4,54%
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	45,78%
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	131,65%
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (4)	252,64%
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (5)	35,59%
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	208,44%
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	111,73%
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	147,86%
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	48,04%
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	-
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (6)	57,96%
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund	55,51%
JPMorgan Funds - Global Value Fund	18,06%
JPMorgan Funds - Greater China Fund	70,48%
JPMorgan Funds - India Fund	61,11%
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	0,69%
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	87,37%
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	25,62%
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	94,29%
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	190,47%
JPMorgan Funds - Russia Fund (7)	-
JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Income Fund (8)	30,73%
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	-
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies	4,14%
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	80,31%
JPMorgan Funds - US Growth Fund	76,94%
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	29,93%
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	32,08%
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	125,71%
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	20,85%
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund	75,09%
JPMorgan Funds - US Technology Fund	50,35%
JPMorgan Funds - US Value Fund	-
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	-
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	91,39%
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (9)	146,27%
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	216,86%

(1) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.
(2) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores que se indican son VAN orientativos al 30 de junio de 2026.
(3) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund el 6 de abril de 2026.
(4) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.
(5) Este Subfondo se lanzó el 6 de mayo de 2026.
(6) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Active UCITS ETF el 5 de junio de 2026.
(7) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022 y los valores que se indican son VAN orientativos al 30 de junio de 2026.
(8) Este Subfondo se lanzó el 20 de enero de 2026.
(9) Este Subfondo fue absorbido por JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund el 24 de abril de 2026.

6. Índice de rotación de la cartera (continuación)

Subfondo (continuación)	Índice de rotación de la cartera (%)
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (10)	223,33%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund	77,30%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	96,41%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	157,62%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	48,22%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	191,49%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	238,62%
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	211,58%
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	155,34%
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	-
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	230,91%
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	44,98%
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund	-
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund	29,67%
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	194,66%
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	14,27%
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund	38,74%
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund	120,57%
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	108,37%
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	193,50%
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	228,87%
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	255,32%
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	13,19%
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund	10,19%
JPMorgan Funds - Income Fund	8,21%
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund	86,69%
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	-
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	-
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	-
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	16,12%
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund	-
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund	-
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund	18,45%
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	722,81%
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund	163,61%

(10) La moneda base de este Subfondo cambió de dólares estadounidenses (USD) a renminbi chino offshore (CNH) con efectos a partir del 1 de julio de 2025.

7. Método de cálculo de la exposición al riesgo

Exposición global utilizando el enfoque VaR

Nombre del Subfondo	Riesgo de Mercado	Límite	Uso mínimo durante 12 meses hasta el 30/06/2026*	Uso máximo durante 12 meses hasta el 30/06/2026*	Uso medio durante 12 meses hasta el 30/06/2026*	Cartera de referencia**	Modelo	Intervalo de confianza	Período de participación	Período de observación efectivo	Apalancamiento medio durante 12 meses hasta el 30/06/2026*
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)	Absoluto	20%	1%	4%	3%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD	Histórico	99%	20 días	36 meses	183%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (2)	Relativo	2 veces el Índice de referencia	43%	60%	47%	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)	Histórico	99%	20 días	36 meses	35%
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Absoluto	20%	2%	4%	3%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR	Histórico	99%	20 días	36 meses	110%
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	Relativo	2 veces el Índice de referencia	45%	55%	49%	MSCI Europe Index (Total Return Net)	Histórico	99%	20 días	36 meses	80%
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (3)	Absoluto	20%	0%	3%	2%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD	Histórico	99%	20 días	36 meses	124%
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (4)	Relativo	2 veces el Índice de referencia	53%	56%	55%	MSCI ACWI Net Return in USD	Histórico	99%	20 días	36 meses	106%
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	Relativo	2 veces el Índice de referencia	9%	47%	31%	S&P 500 Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%)	Histórico	99%	20 días	36 meses	61%
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	Relativo	2 veces el Índice de referencia	47%	53%	50%	S&P 500 Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%)	Histórico	99%	20 días	36 meses	42%
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	Relativo	2 veces el Índice de referencia	42%	66%	57%	Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) con cobertura en USD	Histórico	99%	20 días	36 meses	443%
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (5)	Relativo	2 veces el Índice de referencia	36%	96%	66%	50% Bloomberg China Aggregate Total Return in CNH; 50% JP Morgan JACI - China Total Return con cobertura en CNH	Histórico	99%	20 días	36 meses	109%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	Relativo	2 veces el Índice de referencia	48%	59%	54%	J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross)	Histórico	99%	20 días	36 meses	28%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	Relativo	2 veces el Índice de referencia	49%	63%	56%	J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross)	Histórico	99%	20 días	36 meses	228%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	Absoluto	20%	3%	5%	4%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD	Histórico	99%	20 días	36 meses	205%
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	Relativo	2 veces el Índice de referencia	47%	55%	52%	J.P. Morgan EMU Government Investment Grade Bond Index (Total Return Gross)	Histórico	99%	20 días	36 meses	236%
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	Relativo	2 veces el Índice de referencia	46%	66%	54%	Bloomberg Euro Aggregate Index (Total Return Gross)	Histórico	99%	20 días	36 meses	195%
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	Relativo	2 veces el Índice de referencia	49%	59%	54%	Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index (Total Return Gross)	Histórico	99%	20 días	36 meses	70%
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund	Absoluto	20%	2%	3%	2%	Bloomberg Multiverse Corporate Index (Total Return Gross) con cobertura en USD	Histórico	99%	20 días	36 meses	97%
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	Relativo	2 veces el Índice de referencia	47%	60%	54%	Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross)	Histórico	99%	20 días	36 meses	410%
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	Absoluto	20%	3%	3%	3%	Bloomberg Multiverse Index (Total Return Gross) con cobertura en USD	Histórico	99%	20 días	36 meses	239%

(1) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.
(2) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund el 6 de abril de 2026.
(3) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.
(4) Este Subfondo se lanzó el 6 de mayo de 2026.
(5) La moneda base de este Subfondo cambió de dólares estadounidenses (USD) a renminbi chino offshore (CNH) con efectos a partir del 1 de julio de 2025.
*Cuando un Subfondo se ha lanzado o se ha reclasificado bajo el enfoque VaR en los últimos 12 meses, los datos abarcan desde la fecha de lanzamiento hasta el 30 de junio de 2026. Para los Subfondos VaR relativos, el VaR mínimo/máximo/medio representa la utilización del límite reglamentario. Para los Subfondos VaR absolutos, el VaR mínimo/máximo/medio representa el VaR del Subfondo.
**Cartera de referencia facilitada para Subfondos relativos.

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

Exposición global utilizando el enfoque VaR (continuación)

Nombre del Subfondo	Riesgo de Mercado	Límite	Uso mínimo durante 12 meses hasta el 30/06/2026*	Uso máximo durante 12 meses hasta el 30/06/2026*	Uso medio durante 12 meses hasta el 30/06/2026*	Cartera de referencia**	Modelo	Intervalo de confianza	Período de participación	Período de observación efectivo	Apalancamiento medio durante 12 meses hasta el 30/06/2026*
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund	Absoluto	20%	3%	3%	3%	Bloomberg Multiverse Index (Total Return Gross) con cobertura en USD	Histórico	99%	20 días	36 meses	258%
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund	Relativo	2 veces el Índice de referencia	47%	63%	57%	Bloomberg Global Aggregate Corporate Duration Hedged Index (Total Return Gross) con cobertura en USD	Histórico	99%	20 días	36 meses	121%
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	Relativo	2 veces el Índice de referencia	49%	55%	52%	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) con cobertura en USD	Histórico	99%	20 días	36 meses	82%
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	Relativo	2 veces el Índice de referencia	48%	57%	53%	J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) con cobertura en EUR	Histórico	99%	20 días	36 meses	408%
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Absoluto	20%	2%	2%	2%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD	Histórico	99%	20 días	36 meses	143%
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund	Relativo	2 veces el Índice de referencia	42%	55%	52%	Bloomberg Global Aggregate Green Social Sustainability Bond 1-10 year Index	Histórico	99%	20 días	36 meses	92%
JPMorgan Funds - Income Fund	Absoluto	20%	1%	2%	2%	Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return Gross)	Histórico	99%	20 días	36 meses	66%
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund	Absoluto	20%	3%	3%	3%	ICE BofA Italian Government 1-3 Year Index (Total Return Gross)	Histórico	99%	20 días	36 meses	239%
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	Absoluto	20%	2%	5%	3%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD	Histórico	99%	20 días	36 meses	135%
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund	Absoluto	20%	3%	5%	3%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD	Histórico	99%	20 días	36 meses	377%

*Cuando un Subfondo se ha lanzado o se ha reclasificado bajo el enfoque VaR en los últimos 12 meses, los datos abarcan desde la fecha de lanzamiento hasta el 30 de junio de 2026. Para los Subfondos VaR relativos, el VaR mínimo/máximo/medio representa la utilización del límite reglamentario. Para los Subfondos VaR absolutos, el VaR mínimo/máximo/medio representa el VaR del Subfondo.

**Cartera de referencia facilitada para Subfondos relativos.

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

Exposición global utilizando el planteamiento del compromiso

Nombre del Subfondo	Cartera de referencia
JPMorgan Funds - America Equity Fund	S&P 500 Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%)
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	MSCI AC ASEAN 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	MSCI All Country Asia ex Japan Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - China Fund	MSCI China 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CSI 300 (Net)
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund	MSCI All Country World Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)	MSCI Emerging Markets Europe 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	MSCI EMU Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	MSCI EMU Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	MSCI Europe Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	MSCI Europe Investable Market Information Technology 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	MSCI Europe Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	MSCI Europe Growth Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	MSCI Europe Value Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	MSCI Europe Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	MSCI World Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	MSCI All Country World Growth Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	MSCI World Healthcare Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	S&P Global Mining & Energy Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	MSCI World Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund	MSCI All Country World Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Value Fund	MSCI World Value Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Greater China Fund	MSCI Golden Dragon Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - India Fund	MSCI India 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	TOPIX (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	Korea Composite Stock Price Index (KOSPI)
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	MSCI Emerging Markets Latin America Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	S&P Emerging Europe, Middle East & Africa BMI (Net Return in USD)
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	MSCI All Country Asia Pacific Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Russia Fund (2)	MSCI Russia 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Income Fund (3)	50% FTSE Straits Times All-Share (Total Return Gross) in SGD; 50% MSCI AC Asia Pacific ex-Japan (Total Return Net) in SGD
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	MSCI Taiwan 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies	MSCI All Country World Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	S&P 500 Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%)
JPMorgan Funds - US Growth Fund	Russell 1000 Growth Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%)
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	Russell 2000 Growth Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%)
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	Russell 2000 Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%)
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund	S&P 500 Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%)
JPMorgan Funds - US Technology Fund	Russell 1000 Equal Weight Technology Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%)
JPMorgan Funds - US Value Fund	Russell 1000 Value Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%)
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	50% MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Index (Total Return Net); 50% J.P. Morgan Asia Credit Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	50% MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net); 25% J.P. Morgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross); 15% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross); 10% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund	50% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross); 50% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)

(1) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.
(2) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.
(3) Este Subfondo se lanzó el 20 de enero de 2026.

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

Exposición global utilizando el planteamiento del compromiso (continuación)

Nombre del Subfondo	Cartera de referencia
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	50% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Investment Grade (Total Return Gross); 50% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Investment Grade (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	J.P. Morgan EMU Government Investment Grade Bond 1-3 Year Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	ICE BofA Euro Developed Markets Non-Financial High Yield Constrained Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund	ICE BofA Euro Developed Markets High Yield ex-Financials BB-B 1-3 year 3% Constrained Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	J.P. Morgan Government Bond Index 1-3 Year (Total Return Gross) con cobertura en EUR
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	Bloomberg Global Aggregate 1-3 Years Index (Total Return Gross) con cobertura en USD
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	Bloomberg US Aggregate Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	Bloomberg US Corporate High-Yield 2% Issuer Capped Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	Bloomberg US Government/Credit 1-3 Year Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund	40% Bloomberg US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) con cobertura en EUR; 35% MSCI World Index (Total Return Net) con cobertura en EUR; 25% Bloomberg Global Credit Index (Total Return Gross) con cobertura en EUR

8. Garantía recibida

Garantía recibida en relación con los instrumentos financieros derivados:

Tipo de garantía	Contraparte	Moneda	Importe de la garantía (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund			
Efectivo	UBS	EUR	56.940.000
			56.940.000
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund			
Efectivo	UBS	EUR	28.460.000
			28.460.000
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund			
Efectivo	Merrill Lynch	USD	28
			28
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund			
Efectivo	BNP Paribas	USD	260.460
Efectivo	Citigroup	USD	330.559
Efectivo	Goldman Sachs	USD	300.000
			891.019
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund			
Efectivo	Goldman Sachs	USD	331.000
			331.000
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund			
Efectivo	Goldman Sachs	USD	415.000
			415.000
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund			
Efectivo	Standard Chartered	USD	774.000
			774.000

9. Operaciones de financiación de valores

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

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

Datos globales

Importes de los valores dados en préstamo

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

Subfondo	% del total de activos susceptibles de préstamo
JPMorgan Funds - America Equity Fund	3,30
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	3,43
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	3,36
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	9,50
JPMorgan Funds - China Fund	5,04
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	6,24
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund	9,56
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	2,60
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	5,83
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund	1,87
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	5,94
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	11,65
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	2,25
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	0,77
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	2,03
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	9,39
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	9,67
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	3,03
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	1,53
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	3,79
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	7,34
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	2,69
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	4,70
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund	2,72
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	3,29
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	1,07
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	2,90
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	10,92
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	4,72
JPMorgan Funds - Global Value Fund	6,80
JPMorgan Funds - Greater China Fund	8,34
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	6,96
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	3,45
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	9,50
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	4,96
JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Income Fund	0,85
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	6,69
JPMorgan Funds - US Growth Fund	1,19
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	1,61
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	1,30
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	17,04
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	16,71
JPMorgan Funds - US Technology Fund	8,91
JPMorgan Funds - US Value Fund	2,05
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	2,80
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	2,14

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Importe de los activos comprometidos en operaciones de préstamo de valores y contratos de swap *de rentabilidad total*

Transacciones de préstamo de valores

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

Subfondo	Moneda del Subfondo	Valor de mercado de los valores dados en préstamo (en la moneda del Subfondo)	% de los activos gestionados
JPMorgan Funds - America Equity Fund	USD	255.776.122	3,25
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	USD	15.475.996	2,54
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	USD	12.813.146	1,57
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	USD	236.722.001	5,76
JPMorgan Funds - China Fund	USD	86.597.267	2,89
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CNH	202.741.252	0,77
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund	USD	16.723.750	8,15
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	USD	17.765.822	1,38
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	USD	167.244.671	2,96
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund	USD	1.235.770	1,02
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	USD	73.341.159	3,33
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	18.146.495	3,59
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	EUR	8.420.330	2,07
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	EUR	9.594.063	0,75
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	EUR	26.479.310	1,90
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	EUR	9.465.541	9,28
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	EUR	43.229.598	9,41
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	EUR	138.521.057	2,85
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	EUR	32.472.400	1,47
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	EUR	224.164.261	3,29
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	EUR	47.999.626	7,27
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	28.598.098	2,60
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	134.521.327	4,34
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund	USD	14.472.912	2,43
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	EUR	274.196.947	3,18
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	USD	5.204.083	1,06
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	USD	97.100.833	2,92
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	EUR	117.701.858	10,65
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	EUR	88.837.179	4,60
JPMorgan Funds - Global Value Fund	USD	17.862.906	6,39
JPMorgan Funds - Greater China Fund	USD	48.468.591	2,42
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPY	47.090.654.650	6,85
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	USD	187.891.826	3,41
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	USD	19.154.426	5,72
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	USD	78.763.629	3,31
JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Income Fund	SGD	5.486.517	0,54
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	USD	87.477.207	6,56
JPMorgan Funds - US Growth Fund	USD	80.259.731	1,17
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	USD	6.065.188	0,81
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	USD	123.793.609	1,29
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	USD	48.000.620	16,67
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	USD	135.603.985	16,35
JPMorgan Funds - US Technology Fund	USD	907.903.184	8,63
JPMorgan Funds - US Value Fund	USD	65.329.738	2,03
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	USD	41.359.488	2,59
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	USD	4.208.695	1,03

Contratos de *swap* de rentabilidad total

Los importes de los activos comprometidos en contratos de *swap* de rentabilidad total, incluida su proporción con respecto a los activos bajo gestión de los Subfondos, figuran en la Cartera de inversiones.

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Datos relativos a la concentración

Diez principales emisores de garantía real

Transacciones de préstamo de valores

Los importes de los activos comprometidos en contratos de *swap* de rentabilidad total, incluida su proporción con respecto a los activos bajo gestión de los Subfondos, figuran en la Cartera de inversiones.

JPMorgan Funds - America Equity Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	USD
US Treasury	179.950.519
UK Treasury	4.970.741
Austria Government	4.547.339
Microsoft Corp	3.804.684
Nvidia Corp	3.702.076
Costco Wholesale Corp	3.604.351
Amazon.Com Inc	3.603.609
Advanced Micro Devices	3.603.601
Applied Materials Inc	3.603.599
Semtech Corp	3.439.970

JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	USD
Germany Government	5.935.298
France Government	3.214.915
Netherlands Government	2.823.801
UK Treasury	1.901.001
US Treasury	1.217.117
Amazon.Com Inc	92.223
Finland Government	77.157
Genmab A/S	58.751
United Airlines Holdings Inc	58.751
Nvidia Corp	57.188

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	USD
UK Treasury	2.672.734
France Government	2.339.117
US Treasury	458.739
Microsoft Corp	110.022
Micron Technology Inc	104.684
Wells Fargo & Co	104.107
3M Co	104.065
Suncor Energy Inc	103.179
Metlife Inc	102.796
Goldman Sachs Group Inc	102.487

JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	USD
UK Treasury	37.007.360
France Government	33.468.664
Germany Government	17.324.028
Netherlands Government	6.576.052
US Treasury	6.436.089
Renesas Electronics Corp	3.735.423
Dbs Group Holdings Ltd	3.515.564
Fast Retailing Co Ltd	3.496.055
Komatsu Ltd	3.412.036
Toyota Tsusho Corp	3.348.372

JPMorgan Funds - China Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	USD
US Treasury	39.518.275
UK Treasury	35.144.431
France Government	6.462.487
Germany Government	2.325.593
Netherlands Government	430.477
Finland Government	361.307
Microsoft Corp	149.822
Murata Manufacturing Co Ltd	125.798
Austria Government	121.772
Bank Of New York Mellon Corp	111.716

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	CNH
UK Treasury	66.807.159
US Treasury	33.060.145
France Government	16.153.010
Germany Government	11.298.702
Netherlands Government	5.276.641
Japan Government	1.671.529
Amazon.Com Inc	1.305.228
Wells Fargo & Co	993.151
Austria Government	935.702
United Airlines Holdings Inc	806.737

JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	USD
UK Treasury	3.855.913
France Government	1.898.085
Germany Government	1.425.654
Netherlands Government	728.716
Ametek Inc	326.194
Boston Scientific Corp	326.194
Cme Group Inc	326.194
Copart Inc	326.194
Cummins Inc	326.194
Amphenol Corp-Cl A	319.155

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	USD
UK Treasury	12.678.566
US Treasury	4.380.025
France Government	1.294.816
Japan Government	159.539
Germany Government	155.195
Finland Government	49.272
Austria Government	11.000
3M Co	7.503
Ford Motor Co	7.503
Metlife Inc	7.503

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	USD
US Treasury	23.829.244
UK Treasury	16.418.898
France Government	15.550.562
Germany Government	8.547.753
Boston Scientific Corp	3.145.599
Cummins Inc	3.145.415
Copart Inc	3.145.363
Ametek Inc	3.145.361
Cme Group Inc	3.145.361
Amphenol Corp-Cl A	3.077.488

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	USD
UK Treasury	541.729
US Treasury	216.705
Japan Government	179.958
France Government	117.295
Austria Government	78.245
Finland Government	29.368
Ametek Inc	5.336
Boston Scientific Corp	5.336
Cme Group Inc	5.336
Copart Inc	5.336

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	USD
US Treasury	21.226.367
France Government	1.337.694
UK Treasury	509.024
Microsoft Corp	285.293
Murata Manufacturing Co Ltd	245.175
Bank Of New York Mellon Corp	217.471
Revolution Medicines Inc	216.686
Alphabet Inc-Cl C	199.163
Japan Government	191.722
Austria Government	191.337

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	USD
France Government	5.268.239
UK Treasury	4.547.494
US Treasury	3.426.692
Germany Government	986.047
Finland Government	312.928
Austria Government	102.862
Microsoft Corp	102.587
Nvidia Corp	99.864
Costco Wholesale Corp	97.270
Amazon.Com Inc	97.250

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

Garantía no monetaria

Emisor	EUR
France Government	1.401.019
UK Treasury	1.182.000
US Treasury	845.520
Amazon.Com Inc	151.246
Microsoft Corp	136.334
Wells Fargo & Co	124.667
Genmab A/S	124.551
Alphabet Inc-Cl C	116.337
United Airlines Holdings Inc	115.280
Nvidia Corp	108.051

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Garantía no monetaria

Emisor	EUR
UK Treasury	4.333.886
US Treasury	201.169
France Government	123.691
Acadia Pharmaceuticals Inc	112.926
Cogent Biosciences Inc	112.926
Kura Oncology Inc	112.926
Lionsgate Studios Corp	112.926
Solid Biosciences Inc	112.926
Urogen Pharma Ltd	112.926
Vestis Corp	112.926

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Garantía no monetaria

Emisor	EUR
US Treasury	11.954.016
UK Treasury	5.866.240
France Government	820.820
Japan Government	296.533
Dbs Group Holdings Ltd	273.188
Fast Retailing Co Ltd	271.673
Northern Star Resources Ltd	230.945
Fujifilm Holdings Corp	228.302
United Overseas Bank Ltd	207.579
Meta Platforms Inc-Class A	202.204

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Garantía no monetaria

Emisor	EUR
US Treasury	1.547.626
UK Treasury	1.359.448
France Government	552.199
Germany Government	278.869
Fast Retailing Co Ltd	210.401
Unilever Plc	157.996
Rolls-Royce Holdings Plc	156.510
Amazon.Com Inc	146.481
Alphabet Inc-Cl C	134.950
Asml Holding Nv	119.249

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

Garantía no monetaria

Emisor	EUR
US Treasury	17.162.030
UK Treasury	5.222.189
France Government	683.744
Japan Government	276.039
Dbs Group Holdings Ltd	268.249
Fast Retailing Co Ltd	266.760
Northern Star Resources Ltd	226.769
Fujifilm Holdings Corp	224.174
United Overseas Bank Ltd	203.826
Bhp Group Ltd	179.625

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Garantía no monetaria

Emisor	EUR
UK Treasury	39.086.484
US Treasury	35.595.478
France Government	10.080.220
Microsoft Corp	1.340.827
Fast Retailing Co Ltd	1.311.077
Dbs Group Holdings Ltd	987.425
Nvidia Corp	949.045
Apple Inc	847.229
Northern Star Resources Ltd	834.740
Fujifilm Holdings Corp	825.186

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Garantía no monetaria

Emisor	EUR
UK Treasury	12.305.978
US Treasury	12.258.551
France Government	879.456
Amazon.Com Inc	311.431
Rolls-Royce Holdings Plc	201.592
Fast Retailing Co Ltd	191.818
Genmab A/S	168.268
United Airlines Holdings Inc	161.900
Alphabet Inc-Cl C	157.561
Asml Holding Nv	154.043

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Garantía no monetaria

Emisor	EUR
US Treasury	88.792.597
UK Treasury	46.733.365
France Government	12.382.861
Fast Retailing Co Ltd	2.674.591
Alphabet Inc-Cl A	2.016.551
Dbs Group Holdings Ltd	1.971.602
Amazon.Com Inc	1.731.154
Northern Star Resources Ltd	1.666.734
Fujifilm Holdings Corp	1.647.658
United Overseas Bank Ltd	1.498.098

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Garantía no monetaria

Emisor	EUR
US Treasury	12.747.719
UK Treasury	7.194.267
France Government	3.089.049
Fast Retailing Co Ltd	745.900
Germany Government	658.441
Unilever Plc	517.277
Alphabet Inc-Cl A	475.580
Amazon.Com Inc	466.602
Dbs Group Holdings Ltd	446.496
Rolls-Royce Holdings Plc	428.792

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Garantía no monetaria

Emisor	EUR
UK Treasury	9.095.290
US Treasury	8.332.577
France Government	981.565
Unilever Plc	331.498
Delivery Hero Se	314.246
Japan Government	293.256
Alphabet Inc-Cl A	288.497
Rolls-Royce Holdings Plc	256.215
Glencore Plc	249.131
S.O.I.T.E.C.	245.302

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Garantía no monetaria

Emisor	EUR
US Treasury	33.896.296
UK Treasury	15.402.826
France Government	9.107.404
Genmab A/S	1.819.217
Delivery Hero Se	1.787.199
Alphabet Inc-Cl A	1.667.494
Dbs Group Holdings Ltd	1.546.661
Fast Retailing Co Ltd	1.546.538
Amazon.Com Inc	1.461.488
United Airlines Holdings Inc	1.391.562

JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund

Garantía no monetaria

Emisor	USD
France Government	5.337.384
UK Treasury	4.940.905
Germany Government	3.323.952
Netherlands Government	1.694.474
Austria Government	39.579
Acadia Pharmaceuticals Inc	21.516
Cogent Biosciences Inc	21.516
Immunovant Inc	21.516
Kura Oncology Inc	21.516
Lionsgate Studios Corp	21.516

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Garantía no monetaria

Emisor	EUR
US Treasury	184.270.517
UK Treasury	54.650.106
Germany Government	1.752.449
France Government	1.186.864
Amazon.Com Inc	1.049.084
Microsoft Corp	1.049.084
Nvidia Corp	1.049.083
Advanced Micro Devices	1.049.081
Applied Materials Inc	1.049.081
Costco Wholesale Corp	1.049.080

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

Garantía no monetaria

Emisor	USD
US Treasury	5.288.134
France Government	30.569
UK Treasury	3.917
Germany Government	2.726
Austria Government	2.367
Finland Government	1.931
Shutterstock Inc	1.292
Scholastic Corp	1.082
Unifirst Corp/Ma	983
Spire Inc	383

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Garantía no monetaria

Emisor	USD
Nvidia Corp	4.491.573
Advanced Micro Devices	4.167.946
Microsoft Corp	4.062.155
Amazon.Com Inc	3.721.300
Costco Wholesale Corp	3.578.934
Applied Materials Inc	3.452.043
Eli Lilly And Company	3.247.716
Semtech Corp	3.137.167
Qualcomm Inc	2.961.704
Norfolk Southern Corp	2.671.137

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	EUR
US Treasury	29.618.632
UK Treasury	15.370.727
France Government	7.486.320
Germany Government	7.043.373
Netherlands Government	2.407.178
Microsoft Corp	1.848.305
Alphabet Inc-Cl C	1.249.595
Murata Manufacturing Co Ltd	1.248.913
Equinix Inc	1.223.318
Bank Of New York Mellon Corp	1.107.792

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	EUR
US Treasury	32.220.104
UK Treasury	8.375.923
Germany Government	4.669.449
France Government	3.983.996
Netherlands Government	1.652.038
Japan Government	1.545.353
Microsoft Corp	1.101.540
Nvidia Corp	939.800
Amazon.Com Inc	891.817
Costco Wholesale Corp	782.185

JPMorgan Funds - Global Value Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	USD
UK Treasury	2.842.272
Germany Government	1.641.777
France Government	1.578.412
US Treasury	1.416.875
Japan Government	1.021.887
Netherlands Government	597.017
Microsoft Corp	387.163
Nvidia Corp	360.512
Amazon.Com Inc	358.802
Advanced Micro Devices	318.596

JPMorgan Funds - Greater China Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	USD
US Treasury	31.279.083
France Government	5.701.767
UK Treasury	2.436.489
Germany Government	621.154
Microsoft Corp	429.353
Murata Manufacturing Co Ltd	368.977
Bank Of New York Mellon Corp	327.285
Revolution Medicines Inc	326.102
Alphabet Inc-Cl C	308.884
Tokyo Electron Ltd	247.141

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	JPY
UK Treasury	32.395.682.561
US Treasury	12.919.868.918
France Government	2.370.179.324
Germany Government	615.065.551
Netherlands Government	285.673.339
Microsoft Corp	61.849.816
Dbs Group Holdings Ltd	60.097.939
Fast Retailing Co Ltd	59.764.444
Northern Star Resources Ltd	50.805.018
Fujifilm Holdings Corp	50.223.546

JPMorgan Funds - Korea Equity Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	USD
France Government	87.744.960
UK Treasury	70.992.370
US Treasury	34.740.193
Austria Government	778.804
Germany Government	570.138
Netherlands Government	364.678

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

	Garantía no monetaria
Emisor	USD
UK Treasury	3.588.679
US Treasury	2.677.317
Germany Government	2.675.582
France Government	2.254.218
Netherlands Government	828.895
Boston Scientific Corp	360.598
Copart Inc	360.598
Cummins Inc	360.598
Ametek Inc	360.597
Cme Group Inc	360.597

JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	USD
US Treasury	50.350.272
UK Treasury	5.471.717
Germany Government	3.212.773
France Government	2.781.227
Netherlands Government	1.578.576
Dbs Group Holdings Ltd	987.885
Fast Retailing Co Ltd	982.403
Northern Star Resources Ltd	835.129
Fujifilm Holdings Corp	825.570
United Overseas Bank Ltd	750.632

JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Income Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	SGD
UK Treasury	3.459.038
Germany Government	1.297.172
Netherlands Government	663.043
France Government	542.568
Austria Government	1.410
US Treasury	652

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	USD
US Treasury	25.502.601
Cme Group Inc	1.805.297
Boston Scientific Corp	1.618.826
Cummins Inc	1.612.105
Copart Inc	1.610.165
Ametek Inc	1.610.164
Amphenol Corp-Cl A	1.575.418
Microsoft Corp	1.427.241
Nvidia Corp	1.386.474
Costco Wholesale Corp	1.191.463

JPMorgan Funds - US Growth Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	USD
US Treasury	60.217.802
UK Treasury	928.689
Microsoft Corp	370.660
Nvidia Corp	367.954
France Government	360.590
Boston Scientific Corp	342.195
Advanced Micro Devices	340.085
Cummins Inc	335.895
Ametek Inc	334.076
Copart Inc	334.076

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	USD
US Treasury	5.244.347
Microsoft Corp	56.083
Murata Manufacturing Co Ltd	40.260
Bank Of New York Mellon Corp	35.711
Revolution Medicines Inc	35.582
Alphabet Inc-Cl C	32.705
Nvidia Corp	32.177
France Government	31.396
Tokyo Electron Ltd	26.967
Mizuho Financial Group Inc	23.308

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	USD
US Treasury	45.743.181
Nvidia Corp	2.287.574
Advanced Micro Devices	2.285.940
Eli Lilly And Company	2.009.026
Norfolk Southern Corp	1.731.373
Costco Wholesale Corp	1.574.132
General Electric Co	1.366.873
Meta Platforms Inc-Class A	1.366.871
Apple Inc	1.366.848
Broadcom Inc	1.366.836

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	USD
US Treasury	14.929.308
Cme Group Inc	809.118
Boston Scientific Corp	733.756
Cummins Inc	731.470
Ametek Inc	730.810
Copart Inc	730.810
Amphenol Corp-Cl A	715.040
Amazon.Com Inc	704.355
Microsoft Corp	701.433
Nvidia Corp	685.259

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	USD
US Treasury	47.427.768
UK Treasury	6.466.290
Microsoft Corp	3.458.615
Nvidia Corp	3.422.501
Amazon.Com Inc	2.928.018
Advanced Micro Devices	2.786.718
Costco Wholesale Corp	2.619.076
Applied Materials Inc	2.515.468
Qualcomm Inc	2.451.917
Eli Lilly And Company	2.442.433

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

JPMorgan Funds - US Technology Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	USD
US Treasury	258.160.186
Boston Scientific Corp	17.332.445
Cummins Inc	17.012.998
Cme Group Inc	16.921.456
Copart Inc	16.920.780
Ametek Inc	16.920.767
Amphenol Corp-Cl A	16.555.635
Microsoft Corp	12.396.970
Nvidia Corp	12.259.023
Automatic Data Processing	12.244.608

JPMorgan Funds - US Value Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	USD
US Treasury	21.342.024
Microsoft Corp	2.537.298
Nvidia Corp	2.377.537
Qualcomm Inc	2.062.444
Eli Lilly And Company	1.884.888
Costco Wholesale Corp	1.851.894
Centene Corp	1.655.395
Texas Instruments Inc	1.234.134
Micron Technology Inc	1.188.175
Amazon.Com Inc	1.128.254

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	USD
US Treasury	20.652.250
UK Treasury	5.516.408
France Government	653.587
Dbs Group Holdings Ltd	567.856
Fast Retailing Co Ltd	564.704
Northern Star Resources Ltd	480.048
Fujifilm Holdings Corp	474.554
United Overseas Bank Ltd	431.478
Bhp Group Ltd	380.247
Standard Chartered Plc	364.931

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

	Garantía no monetaria
Emisor	USD
UK Treasury	2.686.581
US Treasury	1.301.840
France Government	324.396
Japan Government	56.969
Ametek Inc	7.131
Boston Scientific Corp	7.131
Cme Group Inc	7.131
Copart Inc	7.131
Cummins Inc	7.131
Amphenol Corp-Cl A	6.977

Contratos de *swap* de rentabilidad total

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

Diez principales contrapartes

Transacciones de préstamo de valores

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

Contratos de *swap* de rentabilidad total

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

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Datos de transacción agregados

Tipo y calidad de la garantía no en efectivo

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

Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)	JPMorgan Funds - America Equity Fund USD	JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - China Fund USD	JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund CNH
Obligaciones						
Investment grade	192.931.472	15.207.937	5.492.129	104.007.052	84.434.722	135.558.474
Renta variable						
ASE, Mercado principal	6.799	-	115.888	5.575.258	12.324	340.756
Bermuda SE, Mercado principal	58.865	547	-	-	-	-
Copenhagen, Mercado principal	-	118.862	-	1.081.589	2.047	1.591.322
EN Amsterdam, Mercado principal	3.210	13.256	251	192.727	38.089	719.835
EN Paris, Mercado principal	628	52.406	520	2.164.686	8.505	1.321.848
Helsinki, Mercado principal	40	9.830	1	6.950	198	147.118
Hong Kong, Mercado principal	65.422	14.896	12.664	4.428.906	49.396	541.718
London, Mercado principal	52.140.099	1.163.399	1.469.267	33.043.785	1.380.830	20.867.622
NASDAQ CM, Mercado principal	2.841	-	5	1.363	26.833	-
NASDAQ GM, Mercado principal	231.566	30.052	-	3.177	48.742	373.538
NASDAQ GS, Mercado principal	12.562.931	124.392	123.984	1.771.626	437.100	629.626
New York, Mercado principal	9.582.506	140.162	119.358	2.166.605	384.056	1.719.419
NYSEAmerican, Mercado principal	155	-	6	570	113	-
NZX, Mercado principal	6	-	-	23	5	-
OTC US, Mercado principal	-	-	-	-	-	575.987
Singapore, Mercado principal	22.792	-	857	15.432.776	16.593	-
Tokyo, Mercado principal	1.165.437	43.695	223.986	91.620.560	1.063.356	7.226.109
Toronto, Mercado principal	22.261	-	103.364	599.220	20.441	302.415
Vienna, Mercado principal	1.663	-	63	19.851	1.211	11.018
Xetra, Mercado principal	-	128.144	30.844	214.214	3.193	1.961.673
Total	**268.798.693**	**17.047.578**	**7.693.187**	**262.330.938**	**87.927.754**	**173.888.478**

Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)	JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund USD
Obligaciones						
Investment grade	8.172.846	18.728.413	67.556.293	1.164.309	23.530.258	14.644.261
Renta variable						
ASE, Mercado principal	2.539	8.454	-	1.746	9.647	181
Bermuda SE, Mercado principal	17.328	-	172.900	284	4.628	1.589
Copenhagen, Mercado principal	-	-	-	-	-	-
EN Amsterdam, Mercado principal	207.135	-	308	-	4.554	85
EN Paris, Mercado principal	144.363	-	1.500	-	890	17
Helsinki, Mercado principal	3.610	-	-	-	57	1
Hong Kong, Mercado principal	2.851	747	622.502	154	92.825	1.736
London, Mercado principal	7.080.311	103.074	54.749.260	104.568	3.581.909	1.405.342
NASDAQ CM, Mercado principal	122.321	2	559.132	949	15.490	-
NASDAQ GM, Mercado principal	117.954	-	41.483	32	516	6.249
NASDAQ GS, Mercado principal	782.775	7.969	5.306.394	8.610	697.645	337.865
New York, Mercado principal	1.278.588	7.632	9.861.986	16.771	831.906	257.366
NYSEAmerican, Mercado principal	-	-	-	-	220	4
NZX, Mercado principal	-	-	-	-	9	-
OTC US, Mercado principal	134.063	-	-	-	-	-
Singapore, Mercado principal	-	-	-	-	32.338	605
SIX Swiss Ex, Mercado principal	-	-	274	-	-	-
Tokyo, Mercado principal	292.211	12.494	11.205.095	2.580	1.653.585	30.929
Toronto, Mercado principal	-	7.503	391	1.549	31.585	591
Vienna, Mercado principal	2.564	-	713	-	2.360	44
Xetra, Mercado principal	36.090	2.259	371	466	-	-
Total	**18.397.549**	**18.878.547**	**150.078.602**	**1.302.018**	**30.490.422**	**16.686.865**

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)	JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund EUR
Obligaciones						
Investment grade	3.540.254	4.768.781	18.937.608	3.864.758	23.438.694	86.641.192
Renta variable						
ASE, Mercado principal	61.582	6.681	487.810	140.807	405.252	2.062.513
Bermuda SE, Mercado principal	-	2.232	-	-	-	-
Copenhagen, Mercado principal	242.274	-	255.364	78.541	151.791	788.075
EN Amsterdam, Mercado principal	66.956	136.526	30.401	152.624	39.670	665.631
EN Paris, Mercado principal	170.370	54.448	233.022	265.694	203.541	1.373.093
Helsinki, Mercado principal	20.217	18	14.697	7.819	6.247	51.859
Hong Kong, Mercado principal	72.430	111.759	94.586	109.218	103.662	412.613
London, Mercado principal	2.979.132	2.652.405	4.267.871	3.328.136	2.562.161	30.325.100
NASDAQ CM, Mercado principal	-	104.584	1	8.341	13.588	144.333
NASDAQ GM, Mercado principal	54.123	196.474	40.458	39.688	41.000	374.503
NASDAQ GS, Mercado principal	255.092	820.487	117.936	156.557	105.898	2.279.480
New York, Mercado principal	376.033	727.210	118.725	311.391	117.918	2.100.089
NYSEAmerican, Mercado principal	81	70	-	-	-	192
NZX, Mercado principal	3	3	-	-	-	8
OTC US, Mercado principal	39.536	-	-	130.644	-	365.679
Singapore, Mercado principal	180.087	10.256	1.192.744	407.485	1.171.177	4.339.292
SIX Swiss Ex, Mercado principal	670	-	-	1.593	3.348	32.352
Tokyo, Mercado principal	997.133	875.513	2.177.709	1.269.407	2.452.803	10.261.950
Toronto, Mercado principal	16.467	10.017	27.241	11.581	31.529	449.468
Vienna, Mercado principal	3.523	748	1.068	7.014	9.771	97.197
Xetra, Mercado principal	261.828	55.394	197.865	138.370	92.149	794.797
Total	**9.337.791**	**10.533.606**	**28.195.106**	**10.429.668**	**30.950.199**	**143.559.416**

Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)	JPMorgan Funds - Europe Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund USD
Obligaciones						
Investment grade	25.488.524	148.556.525	24.366.043	18.844.021	59.214.507	15.352.199
Renta variable						
ASE, Mercado principal	66.074	3.060.653	685.726	143.667	2.341.403	849
Bermuda SE, Mercado principal	-	-	-	354	-	-
Copenhagen, Mercado principal	329.370	2.178.065	445.549	247.161	3.290.500	-
EN Amsterdam, Mercado principal	198.423	1.096.419	426.361	140.491	496.966	27.054
EN Paris, Mercado principal	372.712	3.253.600	970.513	514.183	2.946.330	-
Helsinki, Mercado principal	30.643	155.186	35.389	21.238	236.082	-
Hong Kong, Mercado principal	136.375	1.496.894	650.231	423.514	1.980.274	953
London, Mercado principal	5.135.008	46.936.021	11.973.157	6.866.078	39.777.054	111.654
NASDAQ CM, Mercado principal	-	53.183	45.542	3.003	67.699	21.516
NASDAQ GM, Mercado principal	74.187	486.049	154.862	58.026	784.152	38.800
NASDAQ GS, Mercado principal	125.262	1.593.523	514.055	264.754	1.639.440	107.582
New York, Mercado principal	360.365	4.085.893	1.203.982	749.142	3.621.493	64.549
NYSEAmerican, Mercado principal	-	172	22	-	197	-
NZX, Mercado principal	-	7	1	-	8	-
OTC US, Mercado principal	164.660	793.206	335.403	112.792	9.400	-
Singapore, Mercado principal	191.485	8.633.303	1.952.592	416.011	6.781.684	-
SIX Swiss Ex, Mercado principal	5.625	9.175	-	2.021	18.702	-
Tokyo, Mercado principal	2.119.583	16.711.117	7.158.802	1.692.196	16.609.592	57.369
Toronto, Mercado principal	12.405	304.912	56.791	12.387	209.203	-
Vienna, Mercado principal	17.975	139.741	8.393	7.796	57.064	-
Xetra, Mercado principal	394.619	2.567.178	667.679	508.436	3.853.019	1
Total	**35.223.295**	**242.110.822**	**51.651.093**	**31.027.271**	**143.934.769**	**15.782.526**

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)	JPMorgan Funds - Global Focus Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Growth Fund USD	JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund USD	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Value Fund USD
Obligaciones						
Investment grade	242.026.793	5.329.644	1.026.717	63.315.494	53.346.717	9.291.979
Renta variable						
ASE, Mercado principal	-	-	13.286	116.089	346.155	78.927
Bermuda SE, Mercado principal	17.137	-	53.684	-	21.230	4.754
Copenhagen, Mercado principal	-	-	-	13.514	64.809	28.757
EN Amsterdam, Mercado principal	-	-	457.803	298.946	171.960	114.326
EN Paris, Mercado principal	-	-	814.458	1.063.127	307.810	123.795
Helsinki, Mercado principal	-	-	10.858	6.873	3.890	2.907
Hong Kong, Mercado principal	-	-	-	1.795.955	317.463	29.039
London, Mercado principal	14.764.971	1.372	71.495.382	28.892.743	19.073.978	6.486.694
NASDAQ CM, Mercado principal	3.861	99	-	21	55.889	37.916
NASDAQ GM, Mercado principal	67.414	-	211.182	40	100.061	90.418
NASDAQ GS, Mercado principal	3.576.553	1.279	13.014.344	3.660.304	3.583.721	1.315.526
New York, Mercado principal	2.711.563	1.365	9.997.764	4.401.167	3.259.994	1.037.620
NYSEAmerican, Mercado principal	-	-	-	1.119	213	33
NZX, Mercado principal	-	-	-	45	9	1
OTC US, Mercado principal	-	-	403.270	241.367	114.341	61.020
Singapore, Mercado principal	-	-	-	356.511	886.230	213.228
SIX Swiss Ex, Mercado principal	-	-	69.324	40.937	73	4.418
Tokyo, Mercado principal	-	-	454.770	18.690.296	7.662.314	741.966
Toronto, Mercado principal	-	-	98.987	224.008	73.225	19.373
Vienna, Mercado principal	-	-	188.327	123.462	5.426	13.214
Xetra, Mercado principal	-	-	202.666	681.773	49.394	40.984
Total	**263.168.292**	**5.333.759**	**98.512.822**	**123.923.791**	**89.444.902**	**19.736.895**

Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)	JPMorgan Funds - Greater China Fund USD	JPMorgan Funds - Japan Equity Fund JPY	JPMorgan Funds - Korea Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Income Fund SGD
Obligaciones						
Investment grade	40.439.439	48.627.148.500	195.191.143	12.481.227	64.074.302	5.963.883
Renta variable						
ASE, Mercado principal	14.636	92.326.613	-	1.033	1.493.266	-
Bermuda SE, Mercado principal	-	-	-	19.156	-	-
Copenhagen, Mercado principal	-	18.489.573	-	-	303.930	-
EN Amsterdam, Mercado principal	20.168	3.328.296	-	48.432	43.195	-
EN Paris, Mercado principal	12.287	34.810.514	-	54.925	569.961	-
Helsinki, Mercado principal	359	126.793	-	1.377	1.941	-
Hong Kong, Mercado principal	139.829	31.635.597	-	9.935	285.335	-
London, Mercado principal	3.485.097	745.788.800	-	6.494.825	6.641.109	-
NASDAQ CM, Mercado principal	2.976	212	-	64.098	3	-
NASDAQ GM, Mercado principal	5.366	53.812	-	2.136	885	-
NASDAQ GS, Mercado principal	896.129	108.166.278	-	546.759	302.016	-
New York, Mercado principal	899.205	116.129.009	-	1.149.045	433.197	-
NYSEAmerican, Mercado principal	331	40.706	-	24	114	-
NZX, Mercado principal	13	1.641	-	1	5	-
OTC US, Mercado principal	10.166	3	-	50.918	-	-
Singapore, Mercado principal	48.668	268.378.642	-	3.461	4.329.824	-
Tokyo, Mercado principal	2.505.655	721.176.040	-	222.806	7.673.895	-
Toronto, Mercado principal	47.534	11.843.449	-	3.380	114.825	-
Vienna, Mercado principal	3.746	671.923	-	1.226	5.079	-
Xetra, Mercado principal	2.736	2.897.374	-	13.706	47.627	-
Total	**48.534.340**	**50.783.013.775**	**195.191.143**	**21.168.470**	**86.320.509**	**5.963.883**

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	JPMorgan Funds - US Growth Fund	JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Obligaciones						
Investment grade	26.304.467	61.590.652	5.289.156	46.061.550	15.597.470	55.552.728
Renta variable						
ASE, Mercado principal	24.495	-	1.584	-	9.829	47.491
Bermuda SE, Mercado principal	102.894	22.342	151	85.263	47.986	38.342
EN Amsterdam, Mercado principal	64.286	10.606	748	-	150.604	610.882
EN Paris, Mercado principal	114.549	51.646	146	-	186.120	993.572
Helsinki, Mercado principal	1.496	-	9	-	4.189	15.193
Hong Kong, Mercado principal	24.153	-	15.243	-	9.687	10.126
London, Mercado principal	46.485.814	10.728.819	495.786	54.419.821	23.409.417	59.227.097
NASDAQ CM, Mercado principal	286.573	60.557	101	235.643	130.031	735
NASDAQ GM, Mercado principal	77.818	20.056	594	66.996	40.374	150.833
NASDAQ GS, Mercado principal	6.131.754	1.481.964	128.213	8.230.913	3.059.079	9.194.580
New York, Mercado principal	7.527.722	1.706.336	120.639	9.179.010	3.756.443	6.872.443
NYSEAmerican, Mercado principal	57	-	36	-	23	24
NZX, Mercado principal	2	-	1	-	1	1
OTC US, Mercado principal	54.999	-	-	-	155.351	564.023
Singapore, Mercado principal	8.414	-	5.311	-	3.375	3.528
SIX Swiss Ex, Mercado principal	10.045	9.417	-	-	3.417	70.402
Tokyo, Mercado principal	631.669	-	271.538	-	373.349	1.010.762
Toronto, Mercado principal	22.562	13.446	5.187	-	8.175	103.972
Vienna, Mercado principal	27.837	24.534	387	-	12.120	194.468
Xetra, Mercado principal	28.442	12.784	-	-	46.457	247.402
Total	**87.930.048**	**75.733.159**	**6.334.830**	**118.279.196**	**47.003.497**	**134.908.604**

Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)	JPMorgan Funds - US Technology Fund	JPMorgan Funds - US Value Fund	JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund
	USD	USD	USD	USD
Obligaciones				
Investment grade	263.808.577	21.542.420	26.894.379	4.369.786
Renta variable				
ASE, Mercado principal	127	134.061	865.373	528
Bermuda SE, Mercado principal	1.027.345	18.430	17.367	379
Copenhagen, Mercado principal	-	-	174.705	108
EN Amsterdam, Mercado principal	2.273.064	4.998	30.513	14
EN Paris, Mercado principal	4.603.057	977	354.197	202
Helsinki, Mercado principal	49.621	62	1.099	1
Hong Kong, Mercado principal	467	101.867	136.447	84
London, Mercado principal	475.984.090	38.113.232	8.428.785	113.249
NASDAQ CM, Mercado principal	3.011.612	440	58.379	1.268
NASDAQ GM, Mercado principal	605.589	72.501	2.451	42
NASDAQ GS, Mercado principal	53.375.513	5.535.341	427.468	9.313
New York, Mercado principal	71.639.590	3.505.751	1.006.930	20.359
NYSEAmerican, Mercado principal	1	241	-	-
NZX, Mercado principal	-	10	-	-
OTC US, Mercado principal	1.842.897	-	-	-
Singapore, Mercado principal	163	35.489	2.479.264	1.530
SIX Swiss Ex, Mercado principal	477.455	-	-	-
Tokyo, Mercado principal	5.756.512	2.667.855	4.435.853	2.418
Toronto, Mercado principal	681.910	34.662	60.234	35
Vienna, Mercado principal	1.279.194	2.590	2.219	1
Xetra, Mercado principal	1.144.256	-	27.377	17
Total	**887.561.040**	**71.770.927**	**45.403.040**	**4.519.334**

Contratos de *swap* de rentabilidad total

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

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Perfil de vencimiento de la garantía

Transacciones de préstamo de valores

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

	Valor de la garantía					
	JPMorgan Funds - America Equity Fund	JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	JPMorgan Funds - China Fund	JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund
Vencimiento	USD	USD	USD	USD	USD	CNH
Efectivo						
menos de 1 día	-	-	5.948.279	641.664	4.818.521	43.815.259
Distinta de efectivo						
Vencimiento abierto	75.867.221	1.839.641	2.201.058	158.323.886	3.493.032	38.330.004
de 1 a 7 días	-	-	-	-	-	-
de 1 a 4 semanas	9.624	14.212	16.354	35.922	18.052	11.459
de 1 a 3 meses	6.361.369	242.039	809	3.059.984	249.718	1.906.290
de 3 a 12 meses	15.918.750	50.689	149.477	2.626.015	3.676.994	906.881
más de 1 año	170.641.729	14.900.997	5.325.489	98.285.131	80.489.958	132.733.844
	268.798.693	**17.047.578**	**13.641.466**	**262.972.602**	**92.746.275**	**217.703.737**

	Valor de la garantía					
	JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund
Vencimiento	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Efectivo						
menos de 1 día	-	189.410	31.068.372	41.531	47.263.819	2.700.054
Distinta de efectivo						
Vencimiento abierto	10.224.703	150.134	82.522.309	137.709	6.960.164	2.042.604
de 1 a 7 días	-	-	-	-	-	-
de 1 a 4 semanas	58.280	-	983	10.564	15.540	23.068
de 1 a 3 meses	61.165	27.807	1.475.752	118.607	296.590	177.302
de 3 a 12 meses	66.806	1.679.241	2.951.148	148.674	942.575	464.143
más de 1 año	7.986.595	17.021.365	63.128.410	886.464	22.275.553	13.979.748
	18.397.549	**19.067.957**	**181.146.974**	**1.343.549**	**77.754.241**	**19.386.919**

	Valor de la garantía					
	JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund
Vencimiento	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Efectivo						
menos de 1 día	-	-	572.096	7.146	15.036.260	6.628.470
Distinta de efectivo						
Vencimiento abierto	5.797.537	5.764.825	9.257.498	6.564.910	7.511.505	56.918.224
de 1 a 7 días	-	-	-	-	-	-
de 1 a 4 semanas	19.346	39.062	-	114	-	11.902
de 1 a 3 meses	267.951	9.673	6.057	10.175	8.592	80.628
de 3 a 12 meses	102.538	151	2.713	100.810	187.677	347.614
más de 1 año	3.150.419	4.719.895	18.928.838	3.753.659	23.242.425	86.201.048
	9.337.791	**10.533.606**	**28.767.202**	**10.436.814**	**45.986.459**	**150.187.886**

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

	Valor de la garantía					
	JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund
Vencimiento	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
Efectivo						
menos de 1 día	-	1.381.657	1.059.486	237	3.618.268	-
Distinta de efectivo						
Vencimiento abierto	9.734.771	93.554.297	27.285.050	12.183.250	84.720.262	430.327
de 1 a 7 días	-	-	-	-	-	-
de 1 a 4 semanas	1	438.929	25.835	69.261	14.639	28.950
de 1 a 3 meses	992	69.149	21.625	2.113	69.937	140.270
de 3 a 12 meses	410.958	100.655	549.788	25.761	600.472	173.210
más de 1 año	25.076.573	147.947.792	23.768.795	18.746.886	58.529.459	15.009.769
	35.223.295	**243.492.479**	**52.710.579**	**31.027.508**	**147.553.037**	**15.782.526**

	Valor de la garantía					
	JPMorgan Funds - Global Focus Fund	JPMorgan Funds - Global Growth Fund	JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	JPMorgan Funds - Global Value Fund
Vencimiento	EUR	USD	USD	EUR	EUR	USD
Efectivo						
menos de 1 día	28.259.935	-	9.732.400	6.189.514	6.831.226	-
Distinta de efectivo						
Vencimiento abierto	21.141.499	4.115	97.486.105	60.608.297	36.098.185	10.444.916
de 1 a 7 días	-	-	-	-	-	-
de 1 a 4 semanas	63	-	12.494	153.502	114.115	73.797
de 1 a 3 meses	-	-	116.376	1.957.586	1.614.207	602.997
de 3 a 12 meses	14.094.292	389.731	73.850	764.054	2.662.693	562.732
más de 1 año	227.932.438	4.939.913	823.997	60.440.352	48.955.702	8.052.453
	291.428.227	**5.333.759**	**108.245.222**	**130.113.305**	**96.276.128**	**19.736.895**

	Valor de la garantía					
	JPMorgan Funds - Greater China Fund	JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Income Fund
Vencimiento	USD	JPY	USD	USD	USD	SGD
Efectivo						
menos de 1 día	3.765.268	-	7.293.002	-	-	-
Distinta de efectivo						
Vencimiento abierto	8.094.901	2.155.865.275	-	8.687.243	22.246.207	-
de 1 a 7 días	-	-	-	-	-	-
de 1 a 4 semanas	30.321	87.534.952	1.676	7.420	219.101	72.644
de 1 a 3 meses	91.343	31.543.713	-	154.511	169.263	55.007
de 3 a 12 meses	17.517	2.692.478.117	7.150.759	114.005	971.124	6.664
más de 1 año	40.300.258	45.815.591.718	188.038.708	12.205.291	62.714.814	5.829.568
	52.299.608	**50.783.013.775**	**202.484.145**	**21.168.470**	**86.320.509**	**5.963.883**

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

	Valor de la garantía					
	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	JPMorgan Funds - US Growth Fund	JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund
Vencimiento	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Efectivo						
menos de 1 día	6.715.335	7.595.786	-	14.272.502	5.144.235	11.075.353
Distinta de efectivo						
Vencimiento abierto	61.625.581	14.142.507	1.045.674	72.217.646	31.406.027	79.355.876
de 1 a 7 días	-	-	-	-	-	-
de 1 a 4 semanas	17.627	19.242	2.242	834	10.395	127.761
de 1 a 3 meses	8.007	-	5.009	-	117.715	311.792
de 3 a 12 meses	1.650.819	4.495.991	386.856	2.770.249	743.423	3.335.896
más de 1 año	24.628.014	57.075.419	4.895.049	43.290.467	14.725.937	51.777.279
	94.645.383	**83.328.945**	**6.334.830**	**132.551.698**	**52.147.732**	**145.983.957**

	Valor de la garantía			
	JPMorgan Funds - US Technology Fund	JPMorgan Funds - US Value Fund	JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund
Vencimiento	USD	USD	USD	USD
Efectivo				
menos de 1 día	93.799.292	-	-	-
Distinta de efectivo				
Vencimiento abierto	623.752.463	50.228.507	18.508.661	149.548
de 1 a 7 días	-	-	-	-
de 1 a 4 semanas	88.079	14.986	-	-
de 1 a 3 meses	122.133	33.473	12.590	8
de 3 a 12 meses	16.298.008	1.604.399	664.520	357.708
más de 1 año	247.300.357	19.889.562	26.217.269	4.012.070
	981.360.332	**71.770.927**	**45.403.040**	**4.519.334**

Contratos de *swap* de rentabilidad total

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

	Valor de la garantía	
	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund
Vencimiento	EUR	EUR
Efectivo		
menos de 1 día	56.940.000	28.460.000
Distinta de efectivo		
de 1 a 7 días	-	-
de 1 a 4 semanas	-	-
de 1 a 3 meses	-	-
de 3 a 12 meses	-	-
más de 1 año	-	-
	56.940.000	**28.460.000**

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Moneda de la garantía

Transacciones de préstamo de valores

En la siguiente tabla se indica la moneda de la garantía percibida en relación con las operaciones de préstamo de valores a la fecha del informe.

		Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)					
Subfondo	Moneda del Subfondo	AUD	CAD	DKK	EUR	HKD	JPY
JPMorgan Funds - America Equity Fund	USD	6.806	22.700	-	8.026.703	65.423	1.277.741
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	USD	-	-	118.862	12.323.882	14.896	46.579
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	USD	115.889	103.380	-	2.392.772	12.664	228.339
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	USD	7.929.373	250.283	1.081.589	63.364.901	4.428.906	95.397.278
JPMorgan Funds - China Fund	USD	12.329	20.760	2.047	9.761.750	49.396	1.217.349
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CNH	340.756	302.415	1.591.322	40.486.506	541.718	9.209.789
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund	USD	2.539	-	-	4.892.489	2.851	292.211
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	USD	8.454	7.503	-	1.512.541	747	172.033
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	USD	-	9.793	-	27.312.118	622.502	11.827.554
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund	USD	1.745	1.549	-	226.384	154	182.537
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	USD	9.656	32.208	-	1.626.545	92.825	2.004.649
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	181	602	-	6.670.513	1.736	33.909
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	EUR	87.373	35.877	242.274	2.237.912	72.430	1.056.010
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	EUR	6.683	10.215	-	504.740	117.202	926.345
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	EUR	670.742	-	255.364	1.357.970	94.586	2.481.715
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	EUR	203.304	57.041	78.541	1.927.325	113.288	1.353.465
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	EUR	584.876	119.878	151.791	1.174.256	103.662	2.758.763
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	EUR	2.723.720	1.463.699	788.075	15.838.588	412.614	11.010.370
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	EUR	95.442	201.391	329.370	2.557.974	136.375	2.230.350
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	EUR	4.380.884	424.190	2.178.065	23.058.548	1.549.036	17.287.485
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	EUR	984.710	12.331	445.549	7.378.098	671.931	7.754.088
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	207.471	72.368	247.161	2.803.770	446.688	2.032.384
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	3.377.085	698.462	3.290.500	18.251.232	2.050.627	17.316.241
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund	USD	849	-	-	10.422.444	954	57.369
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	EUR	-	-	-	3.106.170	-	-
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	USD	-	-	-	37.593	-	-
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	USD	13.286	2.482.119	-	3.380.485	-	454.770
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	EUR	145.548	1.630.066	13.514	21.476.553	1.850.885	20.208.609
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	EUR	477.284	56.810	64.809	12.141.771	317.464	9.557.136
JPMorgan Funds - Global Value Fund	USD	110.896	166.582	28.757	4.528.881	29.039	1.787.480
JPMorgan Funds - Greater China Fund	USD	14.649	48.472	-	6.723.681	139.829	2.841.140
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPY	132.571.021	5.966.269	18.489.573	3.341.607.953	31.635.603	768.054.017
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	USD	-	-	-	89.458.580	-	-
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	USD	1.033	3.447	-	6.500.934	9.935	239.860
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	USD	2.154.778	16.641	303.930	8.964.420	285.335	7.763.659
JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Income Fund	SGD	-	-	-	2.504.193	-	-
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	USD	24.497	368.046	-	596.443	24.153	673.130
JPMorgan Funds - US Growth Fund	USD	-	337.166	-	580.744	-	-
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	USD	1.586	5.289	-	42.932	15.243	297.703
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	USD	-	-	-	253.680	-	-
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	USD	9.830	125.708	-	1.245.220	9.687	389.977
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	USD	47.492	2.524.236	-	5.819.390	10.126	1.028.144
JPMorgan Funds - US Technology Fund	USD	127	17.095.168	-	18.678.362	467	5.757.313
JPMorgan Funds - US Value Fund	USD	134.071	35.346	-	197.199	101.867	2.842.719
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	USD	1.245.621	3.611	174.705	1.167.648	136.447	4.442.820
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	USD	762	-	108	324.647	84	59.388

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Subfondo	Moneda del Subfondo	Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo) SGD	GBP	SEK	CHF	USD	Total
JPMorgan Funds - America Equity Fund	USD	22.792	5.059.030	-	-	254.317.498	**268.798.693**
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	USD	-	1.960.232	-	-	2.583.127	**17.047.578**
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	USD	857	2.692.366	-	-	8.095.199	**13.641.466**
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	USD	15.432.777	48.852.633	-	-	26.234.862	**262.972.602**
JPMorgan Funds - China Fund	USD	16.593	31.491.440	-	-	50.174.611	**92.746.275**
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CNH	-	71.416.709	299	-	93.814.223	**217.703.737**
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund	USD	-	4.950.935	70	-	8.256.454	**18.397.549**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	USD	-	12.679.544	-	-	4.687.135	**19.067.957**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	USD	-	16.431.347	-	1.084	124.942.576	**181.146.974**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund	USD	-	541.931	-	-	389.249	**1.343.549**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	USD	32.339	634.292	-	-	73.321.727	**77.754.241**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	605	4.549.837	-	-	8.129.536	**19.386.919**
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	EUR	180.087	1.766.621	21	2.653	3.656.533	**9.337.791**
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	EUR	10.256	5.016.627	-	-	3.941.538	**10.533.606**
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	EUR	1.192.744	5.921.315	-	-	16.792.766	**28.767.202**
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	EUR	407.485	2.909.836	68	6.312	3.380.149	**10.436.814**
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	EUR	1.171.177	5.120.045	-	13.266	34.788.745	**45.986.459**
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	EUR	4.339.292	46.435.182	190	128.182	67.047.974	**150.187.886**
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	EUR	191.485	13.090.670	85	22.286	16.367.867	**35.223.295**
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	EUR	8.633.302	59.757.796	412	36.350	126.186.411	**243.492.479**
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	EUR	1.952.592	12.112.313	174	-	21.398.793	**52.710.579**
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	416.011	11.430.496	59	8.008	13.363.092	**31.027.508**
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	6.781.684	26.755.867	5	74.101	68.957.233	**147.553.037**
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund	USD	-	4.994.207	-	-	306.703	**15.782.526**
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	EUR	-	54.650.106	-	-	233.671.951	**291.428.227**
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	USD	-	3.917	-	-	5.292.249	**5.333.759**
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	USD	-	6.635.190	209	274.670	95.004.493	**108.245.222**
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	EUR	356.511	21.653.521	125	162.196	62.615.777	**130.113.305**
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	EUR	886.230	9.790.047	59	289	62.984.229	**96.276.128**
JPMorgan Funds - Global Value Fund	USD	213.228	3.734.372	32	17.505	9.120.123	**19.736.895**
JPMorgan Funds - Greater China Fund	USD	48.668	2.136.594	5	-	40.346.570	**52.299.608**
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPY	268.378.642	31.451.669.856	-	-	14.764.640.841	**50.783.013.775**
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	USD	-	70.992.370	-	-	42.033.195	**202.484.145**
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	USD	3.461	3.957.446	26	-	10.452.328	**21.168.470**
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	USD	4.329.824	4.815.280	-	-	57.686.642	**86.320.509**
JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Income Fund	SGD	-	3.459.038	-	-	652	**5.963.883**
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	USD	8.414	1.539.454	29	39.800	91.371.417	**94.645.383**
JPMorgan Funds - US Growth Fund	USD	-	1.357.292	-	37.311	81.016.432	**83.328.945**
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	USD	5.310	26.290	-	-	5.940.477	**6.334.830**
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	USD	-	64.689	-	-	132.233.329	**132.551.698**
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	USD	3.375	1.592.886	81	13.539	48.757.429	**52.147.732**
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	USD	3.528	13.626.368	293	278.942	122.645.438	**145.983.957**
JPMorgan Funds - US Technology Fund	USD	163	38.738.647	956	1.891.727	899.197.402	**981.360.332**
JPMorgan Funds - US Value Fund	USD	35.489	181.540	-	-	68.242.696	**71.770.927**
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	USD	2.479.264	5.466.512	-	-	30.286.412	**45.403.040**
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	USD	1.530	2.687.646	-	-	1.445.169	**4.519.334**

Contratos de *swap* de rentabilidad total

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

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

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

Transacciones de préstamo de valores

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

Contratos de *swap* de rentabilidad total

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

	Valor de mercado					
Vencimiento	JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund USD	JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund USD
menos de 1 día	-	-	-	-	-	-
de 1 a 7 días	-	-	-	-	-	-
de 1 a 4 semanas	3.336.951	-	-	-	-	-
de 1 a 3 meses	-	-	-	-	-	-
de 3 a 12 meses	-	-	-	-	-	-
más de 1 año	-	(239.461)	13.821.114	19.534.564	(2.480.067)	57.431
	3.336.951	**(239.461)**	**13.821.114**	**19.534.564**	**(2.480.067)**	**57.431**

	Valor de mercado		
Vencimiento	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund USD	JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund USD
menos de 1 día	-	-	-
de 1 a 7 días	-	-	-
de 1 a 4 semanas	-	-	(56.966)
de 1 a 3 meses	-	(32.243)	-
de 3 a 12 meses	-	(104.339)	(506.220)
más de 1 año	43.432.896	8.455	200.659
	43.432.896	**(128.127)**	**(362.527)**

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

País en el que se han establecido las contrapartes

Transacciones de préstamo de valores

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

Contratos de *swap* de rentabilidad total

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

Contraparte	País de constitución
Bank of America	Estados Unidos de América
Barclays	Reino Unido
Goldman Sachs	Estados Unidos de América
Morgan Stanley	Estados Unidos de América
UBS	Suiza

Liquidación y compensación

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

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Reutilización de la garantía

Porcentaje de garantía real recibida que se reutiliza y rendimiento de la reinversión

Los valores no en efectivo recibidos en garantía mediante un contrato de garantía de transferencia de títulos en relación con operaciones de préstamo de valores, contratos con pacto de recompra y operaciones con derivados OTC no pueden venderse, reinvertirse ni pignorarse.

Transacciones de préstamo de valores

Desde el final del ejercicio, las garantías en efectivo recibidas con respecto a las operaciones de préstamo de valores estaban reinvertidas en Operaciones de recompra inversa, con el uso de bonos estatales de alta calidad como garantía prendaria. Su gestión corre a cargo del Agente de préstamo de valores, sobre la base exclusivamente de las directrices y acuerdos aprobados por JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.. Los ingresos obtenidos por la SICAV a partir de la reinversión de garantías en efectivo en forma de Operaciones de recompra inversa, una vez deducidos los intereses pagaderos a la contraparte pertinente, ascendieron a 2.109.860 USD para el ejercicio terminado el 30 de junio de 2026, y se contabilizan en la partida «Ingresos por préstamos de valores» de la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

Los detalles relativos a la reutilización autorizada de las garantías en efectivo figuran en el último Folleto disponible en http://www.jpmorganassetmanagement.lu.

Contratos de *swap* de rentabilidad total

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

Custodia de la garantía

Garantía recibida

Transacciones de préstamo de valores

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

Subfondo	Depositario	Moneda del Subfondo	Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Funds - America Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	268.798.693
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	17.047.578
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	13.641.466
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	262.972.602
JPMorgan Funds - China Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	92.746.275
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	CNH	217.703.737
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	18.397.549
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	19.067.957
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	181.146.974
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	1.343.549
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	77.754.241
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	19.386.919
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	9.337.791
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	10.533.606
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	28.767.202
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	10.436.814
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	45.986.459
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	150.187.886
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	35.223.295
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	243.492.479
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	52.710.579
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	31.027.508
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	147.553.037
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	15.782.526
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	291.428.227
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	5.333.759
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	108.245.222
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	130.113.305
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	96.276.128
JPMorgan Funds - Global Value Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	19.736.895
JPMorgan Funds - Greater China Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	52.299.608
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	JPY	50.783.013.775
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	202.484.145
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	21.168.470
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	86.320.509
JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Income Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	SGD	5.963.883
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	94.645.383
JPMorgan Funds - US Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	83.328.945
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	6.334.830
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	132.551.698
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	52.147.732
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	145.983.957
JPMorgan Funds - US Technology Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	981.360.332
JPMorgan Funds - US Value Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	71.770.927
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	45.403.040
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	4.519.334

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Contratos de *swap* de rentabilidad total

La siguiente tabla ofrece un análisis de las garantías recibidas en relación a todos los contratos de swaps de rendimiento total para cada depositario a la fecha del informe:

Subfondo	Depositario	Moneda del Subfondo	Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	56.940.000
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	28.460.000

Garantía concedida

Transacciones de préstamo de valores

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

Contratos de *swap* de rentabilidad total

La siguiente tabla ofrece un análisis de las garantías concedidas en relación a todos los contratos de *swap* de rendimiento total para cada depositario a la fecha del informe:

Subfondo	Depositario	Moneda del Subfondo	Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	2.078.225
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	6.799.037

Rendimiento y coste

Transacciones de préstamo de valores

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

Contratos de *swap* de rentabilidad total

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

10. Exposición derivada de instrumentos financieros derivados

Nombre del Subfondo	Exposición bruta mínima a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 30/06/2026	Exposición bruta máxima a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 30/06/2026	Exposición bruta media a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 30/06/2026	Exposición neta mínima a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 30/06/2026	Exposición neta máxima a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 30/06/2026	Exposición neta media a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 30/06/2026
JPMorgan Funds - America Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - China Fund	0,40%	6,80%	1,90%	0,00%	3,50%	0,05%
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	0,00%	0,70%	0,10%	0,00%	0,70%	0,10%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	0,00%	3,40%	0,63%	0,00%	3,00%	0,41%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	0,00%	4,10%	0,99%	0,00%	3,20%	0,74%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	0,00%	6,70%	2,26%	0,00%	5,30%	1,75%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	0,00%	2,60%	0,54%	0,00%	1,90%	0,26%
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	0,10%	6,50%	1,32%	0,10%	6,50%	1,32%
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	0,00%	2,10%	0,24%	0,00%	2,10%	0,24%
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	7,40%	50,70%	17,59%	3,00%	9,20%	5,91%
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	0,80%	4,50%	1,95%	0,30%	2,70%	1,45%
JPMorgan Funds - Greater China Fund	0,00%	5,70%	2,04%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - India Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Russia Fund (2)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - US Growth Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - US Technology Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - US Value Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	4,50%	29,20%	14,06%	1,10%	7,80%	4,24%
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	0,30%	1,60%	0,69%	0,10%	0,20%	0,19%
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (3)	74,80%	268,20%	110,25%	10,00%	71,60%	27,78%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	15,80%	57,80%	29,60%	5,90%	24,00%	15,92%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	11,40%	26,70%	16,72%	5,10%	13,40%	8,81%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	107,30%	486,80%	227,64%	45,90%	176,30%	83,94%
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	155,00%	745,80%	408,14%	25,40%	309,50%	138,63%
JPMorgan Funds - Income Fund	30,00%	95,90%	73,64%	16,10%	37,90%	28,06%
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	10,60%	22,90%	14,64%	9,90%	18,20%	13,18%
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	0,10%	0,80%	0,29%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	41,00%	55,50%	47,78%	26,30%	37,50%	31,60%
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

(1) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.
(2) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.
(3) La moneda base de este Subfondo cambió de dólares estadounidenses (USD) a renminbi chino offshore (CNH) con efectos a partir del 1 de julio de 2025.

11. Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (la «Sociedad gestora») es la gestora autorizada de JPMorgan Funds (la «Sociedad») y forma parte del grupo empresarial J.P. Morgan Chase & Co. En este apartado, los términos «J.P. Morgan» o «Empresa» se refieren a dicho grupo y cada una de las entidades que lo integran en todo el mundo, salvo que se indique lo contrario.

Este apartado del informe anual se ha elaborado de conformidad con la Directiva sobre Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (la «Directiva OICVM») y las «Directrices sobre políticas de remuneración adecuadas» emitidas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados en virtud de la Directiva OICVM. La información incluida en este apartado se refiere al período de remuneración más reciente que haya finalizado («Ejercicio de resultados») a la fecha del informe.

Política de remuneración

El resumen de la Política de remuneración aplicada a la Sociedad gestora (la «Declaración sobre Política de remuneración») puede consultarse en https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/funds/policies/. Esta Declaración sobre Política de remuneración contiene información detallada sobre cómo se calculan la remuneración y las prestaciones, incluidos los criterios financieros y no financieros utilizados para evaluar el rendimiento, las responsabilidades y la composición del Comité de Retribución y Desarrollo de Directivos de la Empresa, y las medidas adoptadas para evitar o gestionar los conflictos de interés. Puede solicitarse una copia de esta política a la Sociedad Gestora de forma gratuita.

La Política Remunerativa se aplica a todos los empleados de la Sociedad Gestora, incluidas las personas cuyas actividades profesionales podrían afectar sustancialmente al perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o los Fondos OICVM que gestiona («Empleados Identificados de OICVM»). La denominación «Empleados Identificados de OICVM» incluye miembros del Consejo de la Sociedad Gestora (el «Consejo»), directivos, encargados de las Funciones de Control pertinentes y personas que desempeñan otras funciones clave. Al menos una vez al año se notifica a las personas que han sido identificadas y lo que implica esta identificación.

El Consejo de la Sociedad gestora revisa y adopta la Política de remuneración anualmente, y supervisa su aplicación, lo que incluye la clasificación de los Empleados identificados de OICVM. El Consejo de la Sociedad gestora revisó y adoptó por última vez en junio de 2025 la Política de remuneración aplicable al Ejercicio de resultados de 2025, sin cambios materiales, y quedó satisfecho con su aplicación.

Divulgaciones de carácter cuantitativo

La tabla siguiente presenta una visión general de la remuneración total combinada que se abonó a los empleados de la Sociedad gestora respecto del Ejercicio de resultados de 2025 y el número de beneficiarios.

Debido a la estructura de la Empresa, la información necesaria para facilitar un desglose de la remuneración atribuible a la Sociedad no es de fácil acceso y no sería relevante o fidedigna. No obstante, a modo de contexto, la Sociedad gestora gestiona 50 Fondos de Inversión Alternativa (con 55 Subfondos) y 6 OICVM (con 195 Subfondos) al 31 de diciembre de 2025, con un total de activos gestionados a tal fecha de 25.038 millones de USD y 643.753 millones de USD respectivamente.

	Remuneración fija	Remuneración variable	Remuneración total	Número de beneficiarios
Total de empleados (miles de USD)	59.322	36.179	95.501	378

JPMorgan Funds no pagó ninguna comisión de éxito a ningún empleado durante el ejercicio.

La remuneración total combinada que se abonó a los Empleados identificados de OICVM respecto del Ejercicio de resultados 2025 fue de 173.513.000 USD, de los cuales 9.824.000 USD corresponden a la Directiva y 163.689.000 USD corresponden a otros Empleados identificados[1] de OICVM.

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

12. Divulgación sobre finanzas sostenibles

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

Nombre del Subfondo

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund
JPMorgan Funds - Italy Flexible Bond Fund
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund
JPMorgan Funds - Russia Fund (2)
JPMorgan Funds - Singapore and Asia Equity Fund (3)
JPMorgan Funds - Taiwan Fund
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

(1) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.
(2) Este Subfondo fue suspendido el 28 de febrero de 2022.
(3) Este Subfondo se lanzó el 20 de enero de 2026.

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

Nombre del Subfondo	Página
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	780
JPMorgan Funds - America Equity Fund	791
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	800
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	809
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	818
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	828
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	838
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (4)	847
JPMorgan Funds - China Fund	857
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (5)	866
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund	874
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	884
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	894
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	904
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	913
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (6)	923
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	933
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	943
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	952
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	962
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	971
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	981
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	990
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund	999
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	1009
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	1019
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	1029
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	1038
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	1047
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	1057
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	1067
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	1077
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	1086
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	1096
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	1106

12. Divulgación sobre finanzas sostenibles (continuación)

Nombre del Subfondo (continuación)	Página
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	1116
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund	1126
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	1136
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	1146
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	1156
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	1166
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	1176
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund	1186
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	1196
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund	1206
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	1217
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (7)	1228
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund	1238
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	1248
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (8)	1258
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (9)	1266
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	1274
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	1283
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	1292
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	1301
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	1310
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund (10)	1319
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	1329
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	1339
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund	1350
JPMorgan Funds - Global Value Fund	1359
JPMorgan Funds - Greater China Fund	1369
JPMorgan Funds - Income Fund	1378
JPMorgan Funds - India Fund	1389
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	1398
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	1407
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	1417
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	1426
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	1436
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies	1445
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	1454
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	1463
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	1473
JPMorgan Funds - US Growth Fund	1483
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	1492
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	1502
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	1512
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	1522
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	1532
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund	1542
JPMorgan Funds - US Technology Fund	1551
JPMorgan Funds - US Value Fund	1560
JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund	1569

(4) La moneda base de este Subfondo cambió de dólares estadounidenses (USD) a renminbi chino offshore (CNH) con efectos a partir del 1 de julio de 2025.

(5) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.

(6) Este Subfondo cambió su denominación de JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund el 6 de abril de 2026.

(7) Los valores del SFDR incluidos en el informe se basan en los datos disponibles hasta el 22 de abril de 2026. Este Subfondo fue absorbido por JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund el 24 de abril de 2026.

(8) Este Subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.

(9) Este Subfondo se lanzó el 6 de mayo de 2026.

(10) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - All Country Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Active UCITS ETF el 5 de junio de 2026.

Los siguientes Subfondos se categorizaron como Artículo 9 con respecto al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

12. Divulgación sobre finanzas sostenibles (continuación)

Nombre del Subfondo	Página
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund	1579
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund	1587

Los valores financieros correspondientes a los informes con arreglo al RIFS proceden del sistema de Gestión de Inversiones y pueden diferir de los comunicados en los Estados financieros, que proceden del sistema de Contabilidad de fondos. Estas discrepancias son previsibles y responden en buena medida a las diferencias temporales entre los momentos en que las operaciones quedan registradas en cada uno de estos sistemas.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300Z1LFKZXUK2J908**

Características medioambientales o sociales

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

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

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **32,07%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

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

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

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 75,77% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 32,07% de inversiones sostenibles.

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

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

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

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

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

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

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

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

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

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 75,77% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 32,07% de inversiones sostenibles.

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

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

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

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	75,77%	32,07%	0,51%	16,99%	14,56%
30/06/2025	82,10%	25,49%	0,52%	11,67%	13,29%
30/06/2024	83,31%	33,38%	0,17%	10,39%	22,82%
30/06/2023	87,29%	46,78%	0,00%	10,17%	36,61%

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

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

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

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

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 32,07% de sus activos eran inversiones sostenibles.

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

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

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

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

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

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

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

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

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la

cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

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

Indicadores de sostenibilidad

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	11,98	Estados Unidos
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	7,51	Italia
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	7,18	Estados Unidos
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	5,12	Alemania
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Pass-through de agencia	3,59	Estados Unidos
UNITED MEXICAN STATES	Deuda local de mercados emergentes	3,03	México
GOVERNMENT OF JAPAN	Deuda de mercados desarrollados	2,40	Japón
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	1,82	Estados Unidos
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Deuda de mercados desarrollados	1,48	España
MORGAN STANLEY	Banca	1,04	Estados Unidos
CITIGROUP INC.	Banca	1,01	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banca	0,99	Estados Unidos
CZECH REPUBLIC	Deuda local de mercados emergentes	0,97	República Checa
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	0,91	Estados Unidos
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Empresas financieras	0,89	Islas Caimán

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	17,72	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	7,11	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Pass-through de agencia	5,27	Estados Unidos
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	4,01	Italia
GOVERNMENT OF JAPAN	Deuda de mercados desarrollados	3,49	Japón
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Deuda de mercados desarrollados	2,30	España
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	1,69	Francia
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	1,55	Alemania
PROVINCE OF ONTARIO	Deuda pública local extranjera	1,51	Canadá
PROVINCE OF QUEBEC	Deuda pública local extranjera	1,50	Canadá
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Deuda de mercados desarrollados	1,49	Reino Unido
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	1,21	Estados Unidos
MEXICAN BONOS	Deuda local de mercados emergentes	1,15	México
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Empresas financieras	1,11	Islas Caimán

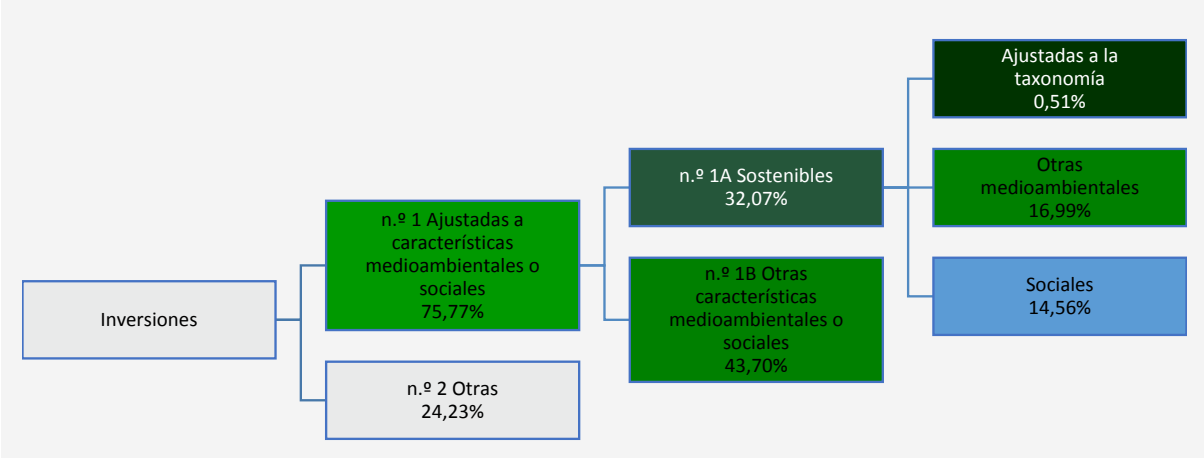
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 75,77% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 32,07% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

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



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

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

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

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	19,77
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	17,78
Pass-through de agencia	30A	12,26
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	11,98
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	6,23
Deuda soberana	Deuda soberana	3,23
Eléctrico	Eléctrico	3,19
Empresas financieras	Empresas financieras	2,47
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	1,90

Sector	Subsector	% de activos
Títulos con garantía de activos - obligaciones con garantía en forma de préstamo	Obligaciones con garantía en forma de préstamo/deuda	1,78
Consumo cíclico	Automoción	1,71
Energía	Transporte y almacenamiento	1,18
Tecnología	Tecnología	1,14
Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	0,91
Energía	Integrado	0,75
Industrias básicas	Metales y minería	0,74
Transporte	Servicios de transporte	0,64
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	0,62
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	0,55
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	0,52
Energía	Sector independiente	0,48
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,47
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,43
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	0,43
Operaciones 1 activo/1 prestamista	Operaciones 1 activo/1 prestamista - 1 inmueble	0,41
Gas natural	Gas natural	0,40
Títulos con garantía de activos - Automoción	Préstamos de automoción - preferenciales	0,36
Comunicaciones	Líneas de conexión	0,35
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo fijo de agencia	0,34
Transporte	Líneas aéreas	0,34
REIT	REIT - Otros	0,34
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,33
Pass-through de agencia	Otras pass-through	0,32
Industrias básicas	Productos químicos	0,27
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,24
REIT	REIT - Comercio minorista	0,21
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,21
Seguros	Seguros de vida	0,19
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,17
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	0,15
Títulos con garantía de activos - Automoción	Automoción - Alquiler	0,14
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,14
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,13
Transferencias de riesgo crediticio	Transferencias de riesgo crediticio	0,12
REIT	REIT - Oficina	0,12
Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	0,11
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	0,10
Preferenciales	PREFERENCIALES	0,09
Bienes de capital	Embalaje	0,07
Consumo cíclico	Minorista	0,05
Impuestos	Transporte	0,04
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,03
Consumo cíclico	Videojuegos	0,03
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión de agencia	0,03
Títulos con garantía de activos - crédito al consumo	Crédito al consumo	0,03

Sector	Subsector	% de activos
Transporte	Líneas ferroviarias	0,02
Impuestos	Educación	0,02
Energía	Refinado	0,02
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,01

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

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

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

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,51% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

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

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

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☑ En gas fósil ☑ En energía nuclear

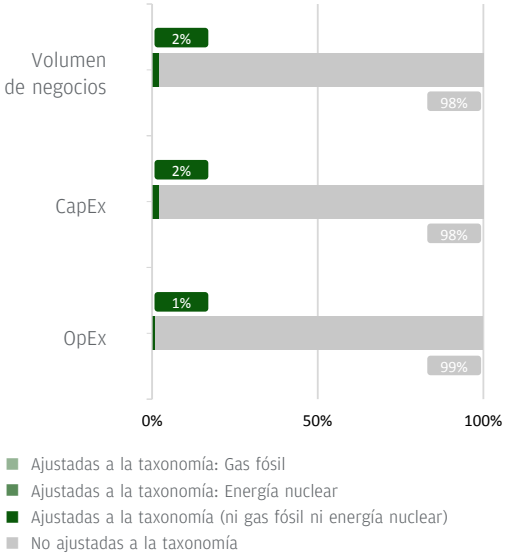
☐ No

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

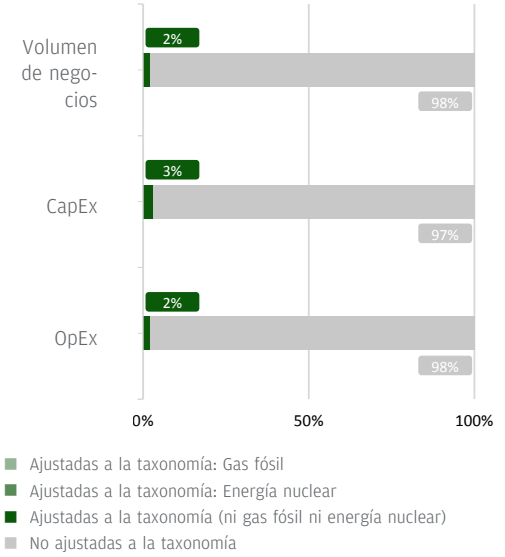
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas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

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 61% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

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

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

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

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

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,11% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,53%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,51%
30/06/2025	0,52%
30/06/2024	0,17%
30/06/2023	0,00%

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

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 16,99% de los activos al final del periodo de referencia.

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

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 14,56% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 24,23% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

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

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

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

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

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

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

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - America Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300XWBPPOU6254395**

Características medioambientales o sociales

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

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

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **56,98%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

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

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

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 78,97% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 56,98% de inversiones sostenibles.

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

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

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

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

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

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

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

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

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

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 78,97% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 56,98% de inversiones sostenibles.

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

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

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

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	78,97%	56,98%	3,28%	36,73%	16,98%
30/06/2025	76,27%	58,76%	5,64%	36,61%	16,51%
30/06/2024	74,73%	55,49%	6,42%	27,86%	21,21%
30/06/2023	77,89%	59,69%	0,00%	48,94%	10,75%

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

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

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

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

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 56,98% de sus activos eran inversiones sostenibles.

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

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

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

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

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

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

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

Cribado de selección

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

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

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

Indicadores de sostenibilidad

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	8,04	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	5,57	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL C	Servicios de comunicación	4,97	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	4,75	Estados Unidos
BROADCOM INC	Tecnología de la información	4,29	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	4,21	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	3,50	Estados Unidos
LOEWS CORP	Productos financieros	3,15	Estados Unidos
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Productos financieros	2,90	Estados Unidos
MORGAN STANLEY	Productos financieros	2,88	Estados Unidos
ANALOG DEVICES INC	Tecnología de la información	2,81	Estados Unidos
KINDER MORGAN INC	Energía	2,77	Estados Unidos
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Productos financieros	2,74	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	6,65	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	5,77	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	5,07	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	4,56	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	3,63	Estados Unidos
BROADCOM INC	Tecnología de la información	3,28	Estados Unidos
KINDER MORGAN INC	Energía	3,19	Estados Unidos
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Productos financieros	3,18	Estados Unidos
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Productos financieros	3,15	Estados Unidos
LOEWS CORP	Productos financieros	2,95	Estados Unidos
EOG RESOURCES INC	Energía	2,64	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	2,62	Estados Unidos
M & T BANK CORP	Productos financieros	2,53	Estados Unidos
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Productos básicos de consumo	2,52	Estados Unidos

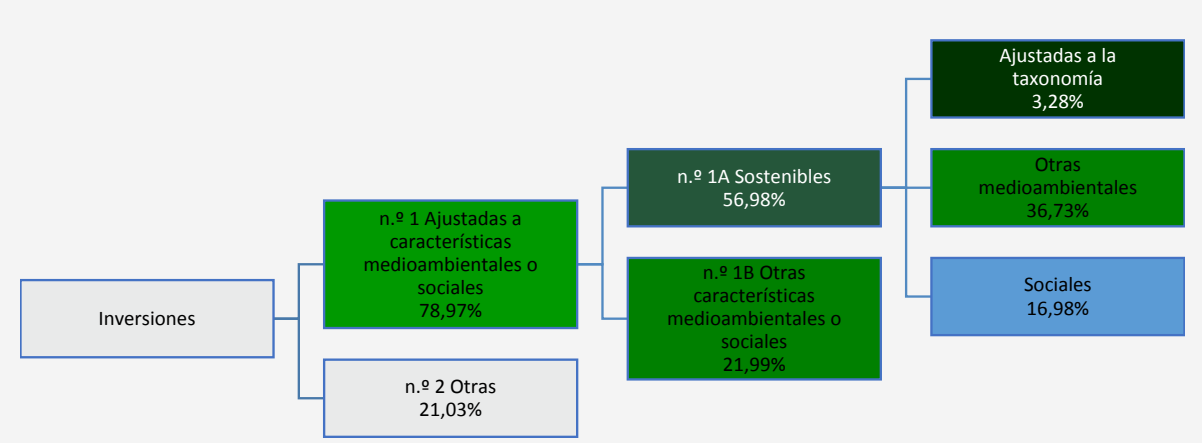
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 78,97% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 56,98% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

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



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

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

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

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	16,14
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	10,87
Productos financieros	Servicios financieros	9,95
Tecnología de la información	Software y servicios	9,64
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	6,39
Industria	Bienes de capital	6,13
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	5,72
Energía	Energía	5,10
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	4,21
Consumo discrecional	Servicios de consumo	3,81
Productos financieros	Seguros	3,15
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	2,72
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	2,58
Suministros públicos	Suministros públicos	2,48
Productos financieros	Banca	2,44
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	2,01
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,92
Materiales	Materiales	1,85
Industria	Transporte	1,78
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	0,05

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

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

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

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 3,28% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

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

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

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

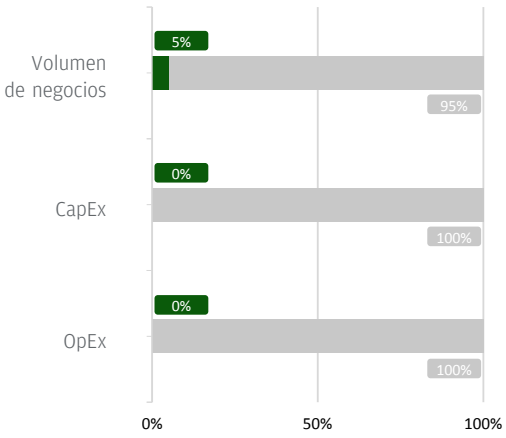
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

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

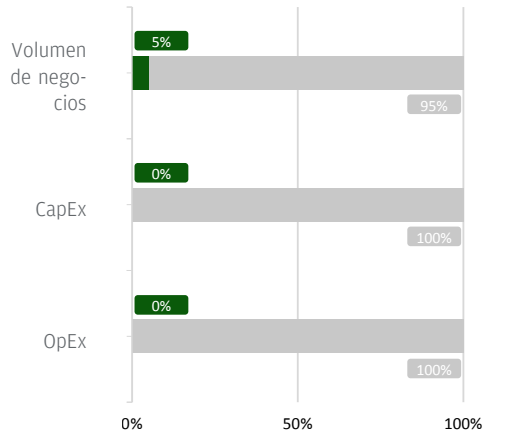
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

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

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

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

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

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

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	3,28%
30/06/2025	5,64%
30/06/2024	6,42%
30/06/2023	0,00%

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

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 36,73% de los activos al final del periodo de referencia.

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

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 16,98% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 21,03% de los activos correspondientes a empresas se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

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



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

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

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



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

No aplicable.

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

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300I8U8WXHYZOU1R25**

Características medioambientales o sociales

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

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

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **48,43%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

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

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

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 59,96% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 48,43% de inversiones sostenibles.

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

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

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

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

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

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

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

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

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

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 59,96% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 48,43% de inversiones sostenibles.

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

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

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

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	59,96%	48,43%	2,49%	27,57%	18,37%
30/06/2025	64,88%	51,46%	0,00%	41,33%	10,13%
30/06/2024	59,02%	48,12%	0,27%	31,70%	16,16%
30/06/2023	98,52%	53,69%	0,00%	38,45%	15,24%

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

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

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

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

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 48,43% de sus activos eran inversiones sostenibles.

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

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

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

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

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

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

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

Cribado de selección

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

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

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

Indicadores de sostenibilidad

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Productos financieros	9,86	Singapur
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	Productos financieros	7,26	Singapur
SEA LTD-ADR	Consumo discrecional	6,89	Islas Caimán
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Productos financieros	4,65	Indonesia
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	Servicios de comunicación	3,50	Singapur
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	Tecnología de la información	3,42	Tailandia
UNITED OVERSEAS BANK LTD	Productos financieros	3,41	Singapur
SINGAPORE EXCHANGE LTD	Productos financieros	2,71	Singapur
MALAYAN BANKING BHD	Productos financieros	2,59	Malasia
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Productos financieros	2,43	Indonesia
SINGAPORE TECH ENGINEERING	Industria	2,30	Singapur
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	Industria	2,25	Filipinas

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Productos financieros	9,54	Singapur
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Productos financieros	8,06	Indonesia
SEA LTD-ADR	Consumo discrecional	7,09	Islas Caimán
UNITED OVERSEAS BANK LTD	Productos financieros	6,66	Singapur
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	Productos financieros	4,91	Singapur
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	Productos financieros	4,02	Indonesia
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	Servicios de comunicación	3,27	Singapur
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Productos financieros	2,49	Indonesia
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	Productos financieros	2,48	Malasia
CP ALL PCL-FOREIGN	Productos básicos de consumo	2,29	Tailandia

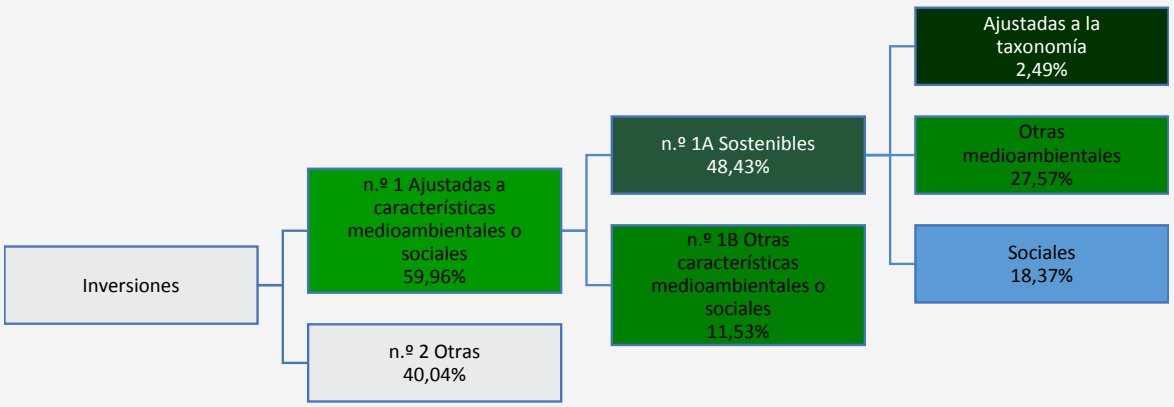
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 59,96% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 48,43% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

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



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

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

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

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Banca	37,65
Industria	Bienes de capital	10,24
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	7,69
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	7,53
Industria	Transporte	6,11
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	3,83
Materiales	Materiales	3,31
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	3,22
Productos financieros	Servicios financieros	3,12
Suministros públicos	Suministros públicos	2,99
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	2,86
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	2,31
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	2,03
Energía	Energía	1,49
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,11
Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,82
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,66
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	0,58
Tecnología de la información	Software y servicios	0,52
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,46
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	0,28

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

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

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

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 2,49% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

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

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

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

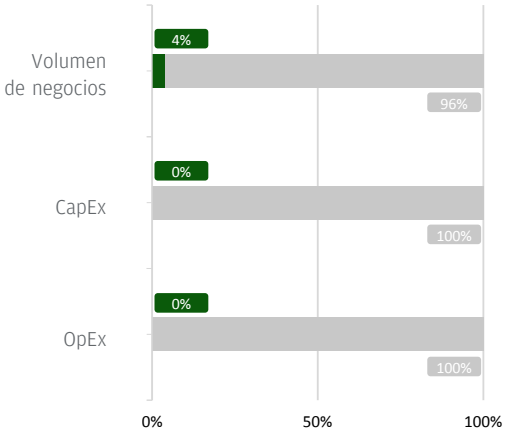
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

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

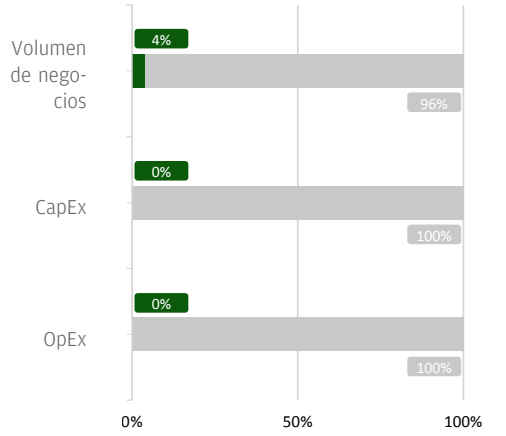
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

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

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

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

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

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

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	2,49%
30/06/2025	0,00%
30/06/2024	0,27%
30/06/2023	0,00%

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

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 27,57% de los activos al final del periodo de referencia.

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

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 18,37% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 40,04% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

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



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

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

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



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

No aplicable.

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Asia Growth Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493000HGUC7JPE72E71**

Características medioambientales o sociales

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

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

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **60,57%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

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

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

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 89,29% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 60,57% de inversiones sostenibles.

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

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

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

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

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

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

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

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

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

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 89,29% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 60,57% de inversiones sostenibles.

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

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

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

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	89,29%	60,57%	14,19%	23,26%	23,13%
30/06/2025	86,94%	58,50%	11,13%	32,56%	14,81%
30/06/2024	88,20%	63,73%	10,09%	37,62%	16,02%
30/06/2023	91,07%	69,51%	0,00%	55,75%	13,76%

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

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

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

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

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 60,57% de sus activos eran inversiones sostenibles.

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

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

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

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

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

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

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

Cribado de selección

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

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

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

Indicadores de sostenibilidad

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,94	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	6,88	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	6,64	Islas Caimán
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	4,42	Corea del Sur
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	3,79	Islas Caimán
AIA GROUP LTD	Productos financieros	2,68	Hong Kong
DELTA ELECTRONICS INC	Tecnología de la información	2,48	Taiwán
HDFC BANK LTD-ADR	Productos financieros	2,09	India
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Productos financieros	2,09	Hong Kong
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Productos financieros	2,07	Singapur
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	Productos financieros	2,00	Corea del Sur
CHINA MERCHANTS BANK-A	Productos financieros	1,80	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industria	1,76	China
BHARAT ELECTRONICS LTD	Industria	1,57	India

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,69	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	8,13	Islas Caimán
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	4,42	Corea del Sur
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	3,97	Islas Caimán
HDFC BANK LTD-ADR	Productos financieros	3,94	India
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	3,12	Corea del Sur
AIA GROUP LTD	Productos financieros	2,98	Hong Kong
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Productos financieros	2,78	Singapur
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Productos financieros	2,73	Indonesia
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Productos financieros	2,58	Hong Kong
MEITUAN	Consumo discrecional	2,44	Islas Caimán
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	Tecnología de la información	2,13	India
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	Consumo discrecional	2,02	China

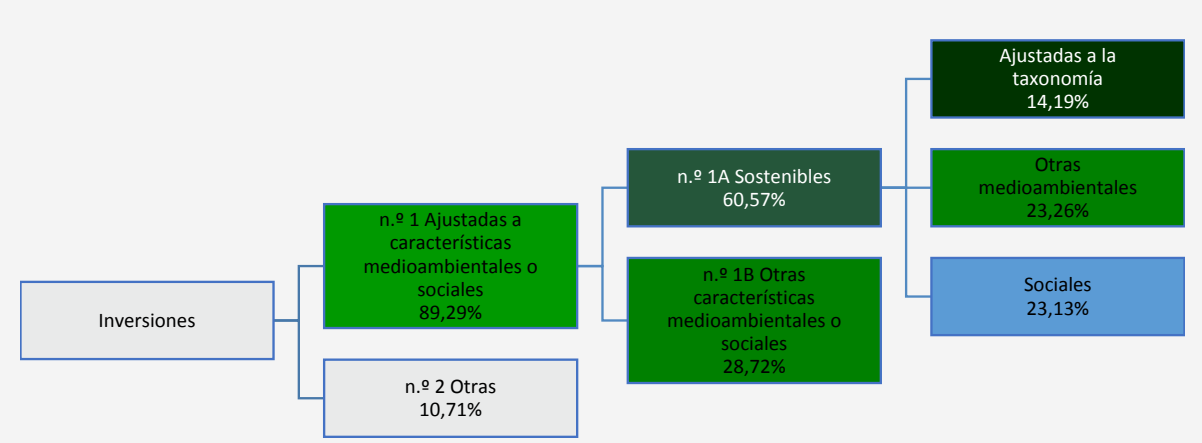
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 89,29% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 60,57% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

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



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

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

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

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	21,10
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	15,00
Productos financieros	Banca	12,29
Industria	Bienes de capital	8,73
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	8,19
Productos financieros	Servicios financieros	7,21
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	5,08
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	4,95
Productos financieros	Seguros	4,40
Consumo discrecional	Servicios de consumo	2,32
Materiales	Materiales	1,61
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,52
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	1,49
Industria	Transporte	1,15
Tecnología de la información	Software y servicios	0,93
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	0,70
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,57
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	0,28
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,12

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

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

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

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 14,19% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

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

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

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

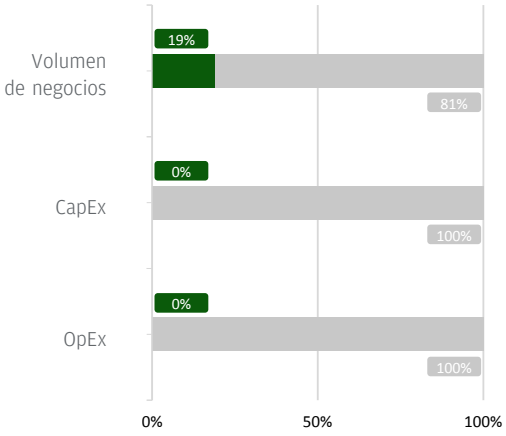
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

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

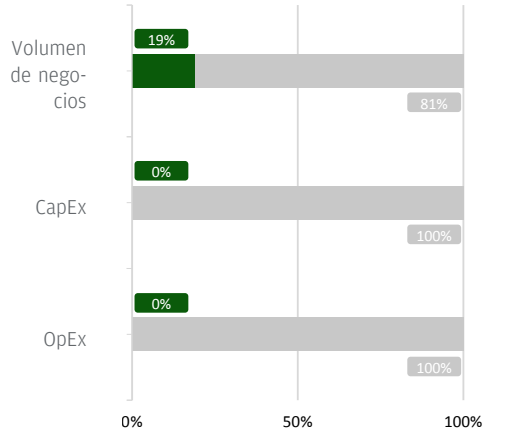
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

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

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

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

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

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

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	14,19%
30/06/2025	11,13%
30/06/2024	10,09%
30/06/2023	0,00%



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

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 23,26% de los activos al final del periodo de referencia.



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



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 23,13% de los activos al final del periodo de referencia.



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

El 10,71% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

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



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

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

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



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

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

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300WYNZO1TJC4GX74**

Características medioambientales o sociales

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

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

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **53,87%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

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

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

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,97% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 53,87% de inversiones sostenibles.

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

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

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

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

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

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

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

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

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

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,97% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 53,87% de inversiones sostenibles.

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

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

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

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	84,97%	53,87%	11,86%	14,80%	27,21%
30/06/2025	82,20%	63,05%	10,60%	31,71%	20,74%
30/06/2024	84,64%	60,56%	10,27%	34,06%	16,23%
30/06/2023	79,20%	54,95%	0,00%	44,08%	10,87%

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

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

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

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

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 53,87% de sus activos eran inversiones sostenibles.

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

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

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

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

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

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

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

Cribado de selección

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

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

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

Indicadores de sostenibilidad

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,81	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	5,75	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	4,95	Islas Caimán
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	4,34	Corea del Sur
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	3,29	Islas Caimán
BHP GROUP LTD	Materiales	1,90	Australia
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Productos financieros	1,85	Singapur
HON HAI PRECISION INDUSTRY	Tecnología de la información	1,66	Taiwán
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Productos financieros	1,58	China
AIA GROUP LTD	Productos financieros	1,57	Hong Kong
HDFC BANK LIMITED	Productos financieros	1,42	India
PETROCHINA CO LTD-H	Energía	1,30	China
TELSTRA GROUP LTD	Servicios de comunicación	1,23	Australia
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	Productos financieros	1,15	Australia
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	Materiales	1,14	China

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,48	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	5,82	Islas Caimán
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	2,91	Islas Caimán
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	Productos financieros	2,83	Australia
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	2,82	Corea del Sur
HDFC BANK LTD-ADR	Productos financieros	2,67	India
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	2,24	Corea del Sur
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Productos financieros	2,11	Singapur
AIA GROUP LTD	Productos financieros	1,81	Hong Kong
XIAOMI CORP-CLASS B	Tecnología de la información	1,67	Islas Caimán
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Productos financieros	1,59	Indonesia
STANDARD CHARTERED PLC	Productos financieros	1,54	Reino Unido
BRAMBLES LTD	Industria	1,47	Australia
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energía	1,40	India
MACQUARIE GROUP LTD	Productos financieros	1,38	Australia

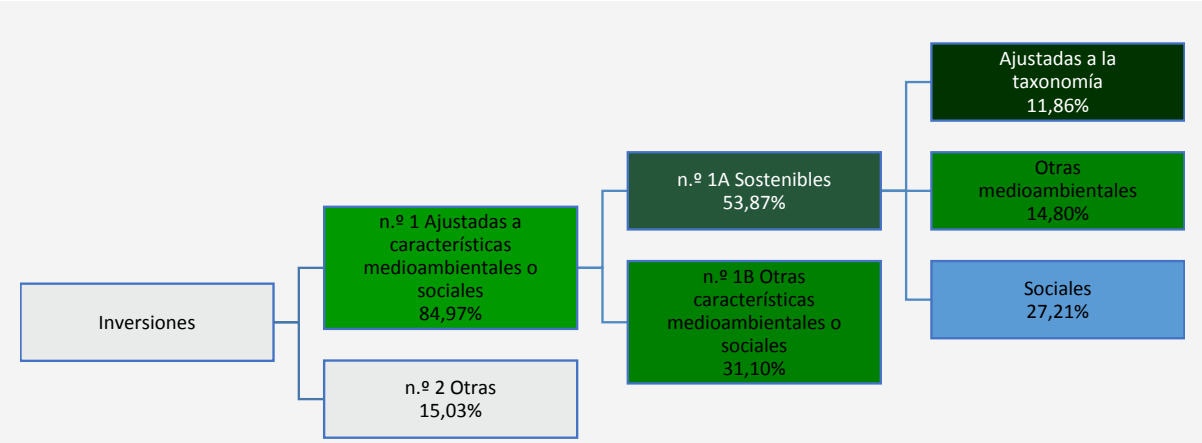
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 84,97% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 53,87% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

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



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

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

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

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	16,34
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	14,80
Productos financieros	Banca	13,08
Materiales	Materiales	8,08
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,31
Productos financieros	Seguros	5,75
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	5,61
Industria	Bienes de capital	5,34
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	4,55
Energía	Energía	3,88
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	3,29
Productos financieros	Servicios financieros	3,14
Consumo discrecional	Servicios de consumo	1,75
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1,21
Industria	Transporte	1,11
Suministros públicos	Suministros públicos	0,92
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,77
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	0,57
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	0,54
Tecnología de la información	Software y servicios	0,35
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,32
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	0,26

Sector	Subsector	% de activos
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,14

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

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

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

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 11,86% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

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

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

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

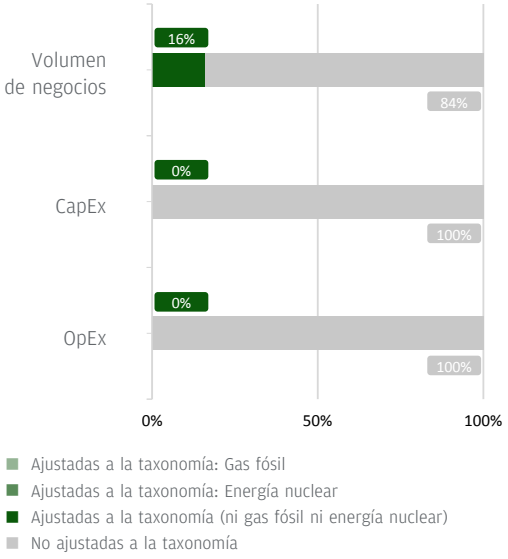
☑ No

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

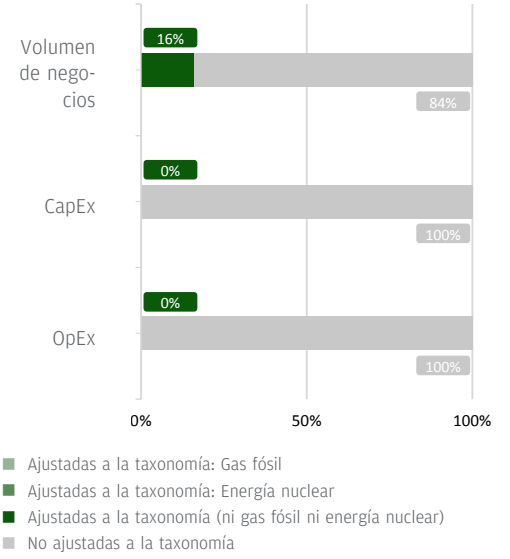
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas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

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

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

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

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

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

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	11,86%
30/06/2025	10,60%
30/06/2024	10,27%
30/06/2023	0,00%

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

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 14,80% de los activos al final del periodo de referencia.

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

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 27,21% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 15,03% de los activos correspondientes a empresas se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

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

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

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

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

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

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

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300GBHG64ORRIDD14**

Características medioambientales o sociales

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

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

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **41,59%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

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

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

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 72,70% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 41,59% de inversiones sostenibles.

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

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

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

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

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

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

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

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

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

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 72,70% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 41,59% de inversiones sostenibles.

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

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

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

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	72,70%	41,59%	9,45%	20,54%	11,61%
30/06/2025	76,28%	48,60%	5,99%	26,75%	15,86%
30/06/2024	76,82%	43,22%	5,25%	25,74%	12,23%
30/06/2023	74,43%	46,62%	0,00%	32,02%	14,60%

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

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

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

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

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 41,59% de sus activos eran inversiones sostenibles.

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

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

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

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

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

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

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

Cribado de selección

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

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

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

Indicadores de sostenibilidad

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	6,55	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	2,90	China
REPUBLIC OF INDONESIA	Deuda soberana	2,25	Indonesia
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	2,20	Corea del Sur
HDFC BANK LIMITED	Productos financieros	1,46	India
STANDARD CHARTERED PLC	Banca	1,38	Reino Unido
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	1,30	Hong Kong
TELSTRA GROUP LTD	Servicios de comunicación	1,28	Australia
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	1,24	Corea del Sur
PERTAMINA PERSERO PT	Energía	1,20	Indonesia
REPUBLIC OF PHILIPPINES	Deuda soberana	1,18	Filipinas
AIA GROUP LTD	Productos financieros	1,12	Hong Kong
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Productos financieros	1,04	Hong Kong
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	Productos financieros	0,84	Australia
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	Productos financieros	0,83	Corea del Sur

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	5,09	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	3,16	China
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	2,00	Corea del Sur
REPUBLIC OF INDONESIA	Deuda soberana	1,95	Indonesia
HDFC BANK LIMITED	Productos financieros	1,86	India
STANDARD CHARTERED PLC	Banca	1,73	Reino Unido
AIA GROUP LTD	Productos financieros	1,47	Hong Kong
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	1,45	China
TELSTRA GROUP LTD	Servicios de comunicación	1,42	Australia
PERTAMINA PERSERO PT	Energía	1,37	Indonesia
INFOSYS LTD	Tecnología de la información	1,12	India
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Productos financieros	0,99	Hong Kong
NETEASE INC	Servicios de comunicación	0,98	China
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	Consumo discrecional	0,97	China
REPUBLIC OF PHILIPPINES	Deuda soberana	0,93	Filipinas

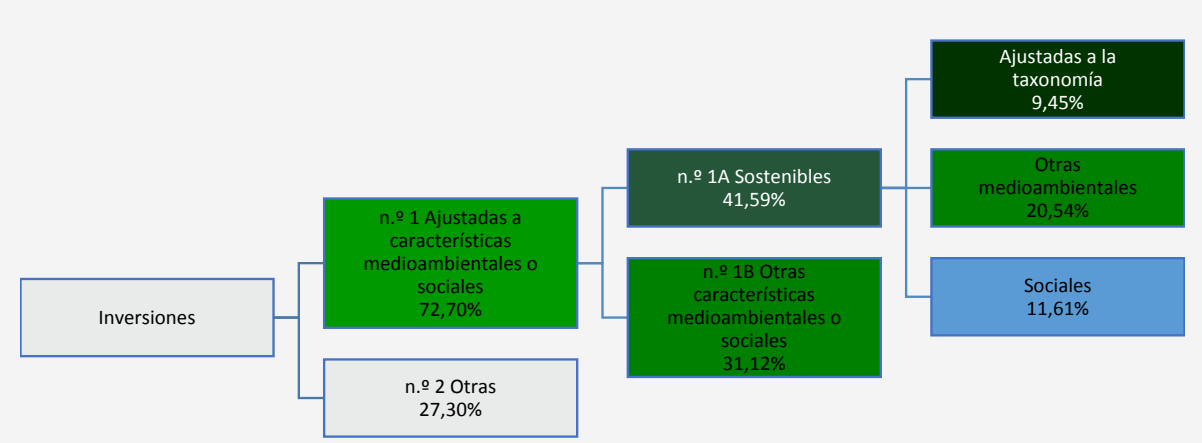
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 72,70% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 41,59% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

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



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

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

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

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	8,51
Productos financieros	Banca	7,42
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	4,02
Productos financieros	Seguros	3,75
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	3,45
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,26
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	2,78
Productos financieros	Servicios financieros	1,84
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,69
Industria	Bienes de capital	1,40
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	1,40
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	1,33
Materiales	Materiales	1,31
Suministros públicos	Suministros públicos	1,08
Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,94
Energía	Energía	0,88
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,73
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,23
Tecnología de la información	Software y servicios	0,22
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,21
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	0,19
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,10

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Transporte	0,00

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

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

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

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 9,45% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

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

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

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

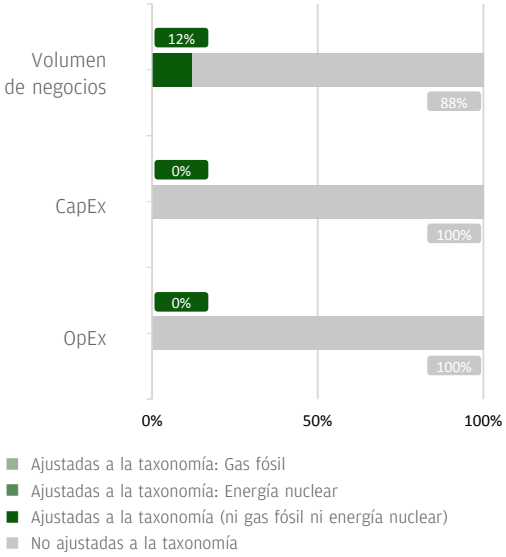
☑ No

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

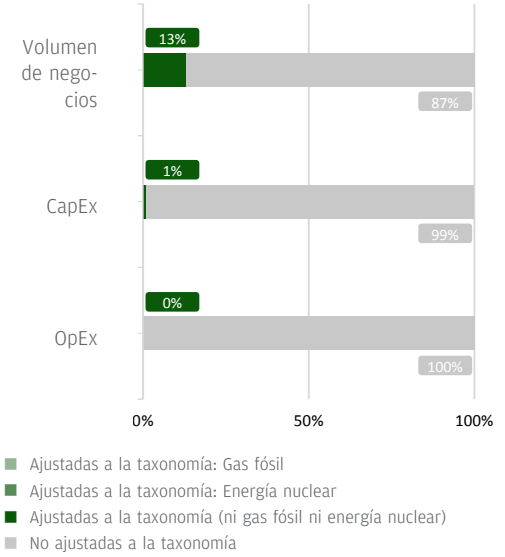
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas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

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 92% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

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

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

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

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

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,20%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	9,45%
30/06/2025	5,99%
30/06/2024	5,25%
30/06/2023	0,00%

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

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 20,54% de los activos al final del periodo de referencia.

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

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 11,61% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 27,30% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

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

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

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

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

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

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

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493005GW3195MJJOZ40**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **49,92%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,99% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 49,92% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,99% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 49,92% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	79,99%	49,92%	3,48%	16,90%	29,53%
30/06/2025	77,84%	54,33%	7,24%	19,49%	27,59%
30/06/2024	78,34%	55,85%	5,39%	25,42%	25,04%
30/06/2023	92,64%	57,68%	0,00%	30,25%	27,43%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 49,92% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industria	6,49	China
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Productos básicos de consumo	4,99	China
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Productos financieros	4,08	China
CHINA MERCHANTS BANK-A	Productos financieros	3,56	China
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	Tecnología de la información	2,71	China
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	Materiales	2,64	China
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	Tecnología de la información	2,60	China
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	Industria	2,60	China
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	Atención sanitaria	2,18	China
CITIC SECURITIES CO-A	Productos financieros	2,16	China
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	Tecnología de la información	2,14	China
MIDEA GROUP CO LTD-A	Consumo discrecional	2,10	China
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A	Industria	2,01	China
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	Suministros públicos	1,91	China
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	Consumo discrecional	1,84	China

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Productos básicos de consumo	6,14	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industria	5,45	China
CHINA MERCHANTS BANK-A	Productos financieros	4,77	China
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Productos financieros	4,38	China
MIDEA GROUP CO LTD-A	Consumo discrecional	3,50	China
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	Suministros públicos	3,33	China
CITIC SECURITIES CO-A	Productos financieros	2,94	China
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	Consumo discrecional	2,37	China
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Productos financieros	2,33	China
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	Tecnología de la información	2,30	China
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	Industria	2,14	China
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	Tecnología de la información	2,10	China
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	Productos básicos de consumo	1,98	China
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	Tecnología de la información	1,81	China
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	Materiales	1,77	China

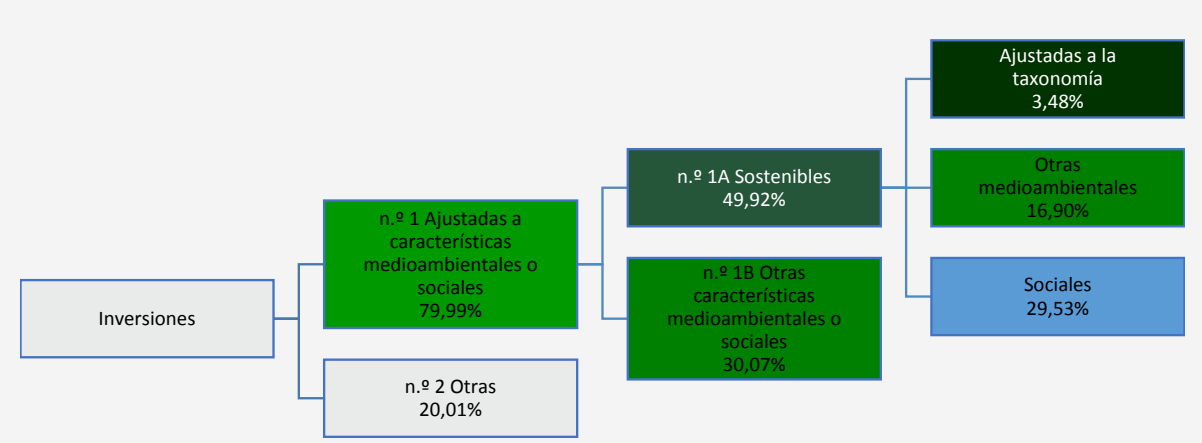
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 79,99% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 49,92% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	25,92
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	12,38
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	10,95
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	9,31
Materiales	Materiales	8,08
Productos financieros	Seguros	6,28
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	5,63
Productos financieros	Banca	5,54
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	4,13
Suministros públicos	Suministros públicos	2,62
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	2,56
Productos financieros	Servicios financieros	2,16
Tecnología de la información	Software y servicios	1,55
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	1,33
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,03

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 3,48% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

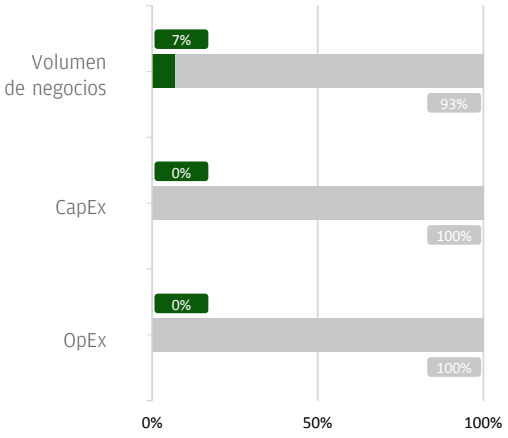
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

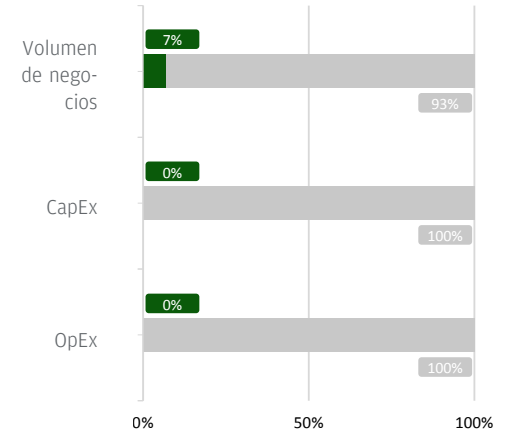
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	3,48%
30/06/2025	7,24%
30/06/2024	5,39%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 16,90% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 29,53% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 20,01% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493008KFDWBOK4IUZ77**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **17,18%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 73,77% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 17,18% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 73,77% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 17,18% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	73,77%	17,18%	0,01%	13,37%	3,80%
30/06/2025	75,27%	18,07%	1,71%	14,88%	1,48%
30/06/2024	69,57%	22,55%	0,00%	13,08%	9,47%
30/06/2023	69,11%	25,33%	0,00%	10,42%	14,91%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 17,18% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la

cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA	Deuda local de mercados emergentes	18,04	China
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA	Deuda soberana	5,45	China
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Consumo cíclico	2,96	Islas Caimán
STUDIO CITY CO LTD	Consumo cíclico	2,43	Islas vírgenes (británicas)
FORTUNE STAR (BVI) LTD	Otros servicios industriales	2,39	Islas vírgenes (británicas)
WYNN MACAU LIMITED	Consumo cíclico	2,01	Islas Caimán
CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD	Otros servicios financieros	1,75	Islas vírgenes (británicas)
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Tecnología	1,65	Islas Caimán
RAKUTEN GROUP, INC.	Consumo cíclico	1,63	Japón
STUDIO CITY FINANCE LIMITED	Consumo cíclico	1,39	Islas vírgenes (británicas)
PT BANK NEGARA INDONESIA (PERSERO) TBK	Banca	1,27	Indonesia
FWD GROUP HOLDINGS LIMITED	Seguros	1,27	Islas Caimán
CFAMC IV CO LTD	Empresas financieras	1,23	Islas vírgenes (británicas)
HDFC BANK LIMITED	Banca	1,21	India
WEIBO CORPORATION	Comunicaciones	1,20	Islas Caimán

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CHINA GOVERNMENT BOND	Deuda soberana	9,18	China
CHINA DEVELOPMENT BANK	Banca	5,62	China
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA	Banca	4,87	China
BANK OF CHINA LIMITED, MACAU BRANCH	Banca	2,41	China
HONG KONG MORTGAGE CORPORATION	Correduría	2,33	Hong Kong
YUNDA HOLDING INVESTMENT LIMITED	Transporte	1,95	Islas vírgenes (británicas)
STUDIO CITY FINANCE LIMITED	Consumo cíclico	1,89	Islas vírgenes (británicas)
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA	Instituciones extranjeras	1,83	China
ICBCIL FINANCE CO. LIMITED	Empresas financieras	1,80	Hong Kong
CMB INTERNATIONAL LEASING MANAGEMENT LIMITED	Empresas financieras	1,76	Hong Kong
CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD	Otros servicios financieros	1,75	Islas vírgenes (británicas)
MEITUAN	Otros servicios industriales	1,70	Islas Caimán
PROSUS N.V.	Comunicaciones	1,57	Países Bajos
SANDS CHINA LTD	Consumo cíclico	1,55	Islas Caimán
DIANJIAN HAIYU LTD	Otros servicios industriales	1,53	Islas vírgenes (británicas)

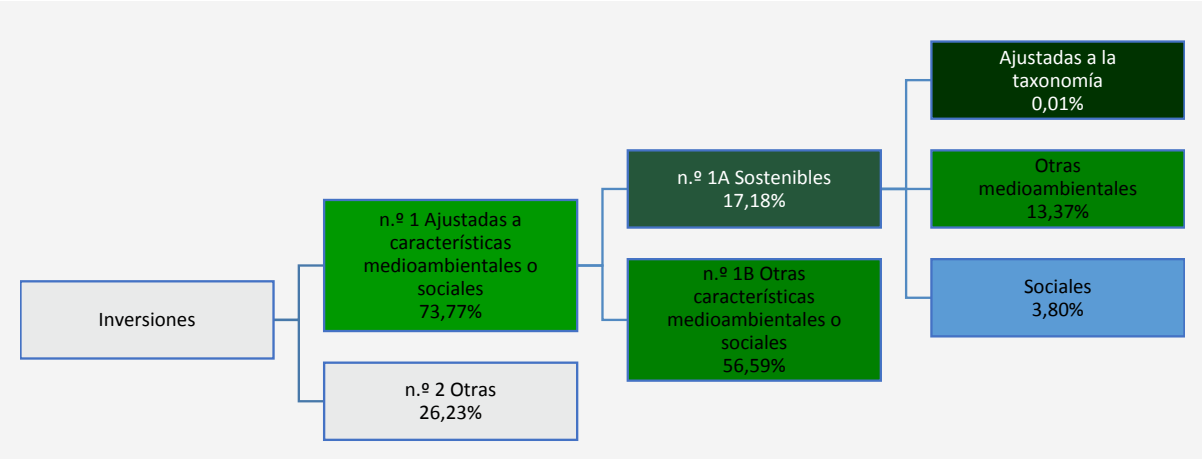
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 73,77% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 17,18% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	18,16
Consumo cíclico	Videojuegos	9,56
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	7,66
Deuda soberana	Deuda soberana	5,63
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	5,20
Consumo cíclico	Minorista	5,18
Banca	Banca	4,72
Empresas financieras	Empresas financieras	4,67
Eléctrico	Eléctrico	4,02
Tecnología	Tecnología	3,32
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	3,25
Seguros	Seguros de vida	3,05
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	2,70
Gas natural	Gas natural	2,14
Energía	Refinado	1,90
REIT	REIT - Otros	1,70
Energía	Sector independiente	1,63
Comunicaciones	Líneas de conexión	1,59
Industrias básicas	Metales y minería	1,28
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	1,23
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	1,03

Sector	Subsector	% de activos
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	0,84
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	0,72
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,63
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,51
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,44
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	0,43
Deuda local de mercados emergentes	Deuda local de mercados emergentes	0,38
Industrias básicas	Productos químicos	0,37
REIT	REIT - Comercio minorista	0,29
Transporte	Servicios de transporte	0,26
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	0,25
Consumo cíclico	Automoción	0,09
Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	0,05



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,01% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

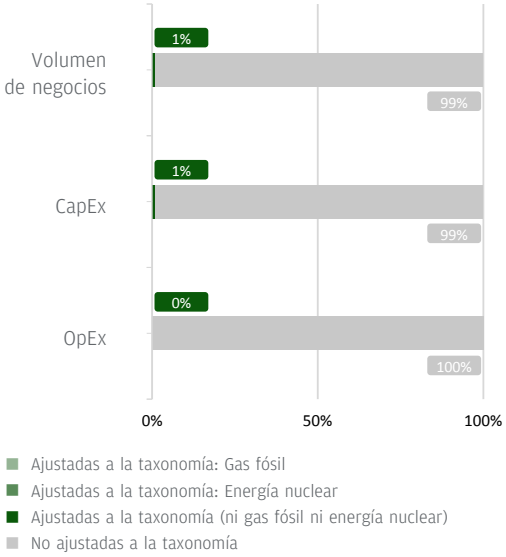
☑ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

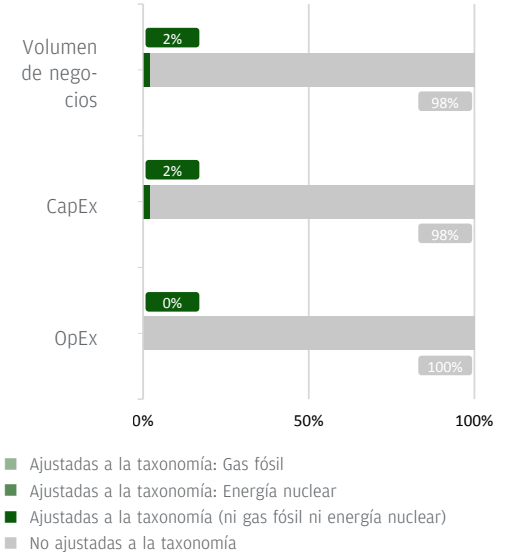
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 71% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,03%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,01%
30/06/2025	1,71%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 13,37% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 3,80% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 26,23% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - China Fund**

Identificador de entidad jurídica: **1A4WV19R60OCXG6ZOO14**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **50,14%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 77,43% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 50,14% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 77,43% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 50,14% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	77,43%	50,14%	2,47%	15,67%	32,01%
30/06/2025	81,35%	57,96%	1,64%	25,74%	30,58%
30/06/2024	83,78%	63,96%	1,97%	34,08%	27,91%
30/06/2023	93,73%	63,27%	0,00%	32,74%	30,53%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 50,14% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	9,63	Islas Caimán
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	9,24	Islas Caimán
PDD HOLDINGS INC	Consumo discrecional	4,09	Islas Caimán
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Productos financieros	3,62	China
NETEASE INC	Servicios de comunicación	3,47	Islas Caimán
CHINA MERCHANTS BANK-A	Productos financieros	3,41	China
XIAOMI CORP-CLASS B	Tecnología de la información	3,10	Islas Caimán
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industria	2,72	China
TRIP.COM GROUP LTD	Consumo discrecional	2,57	Islas Caimán
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Productos básicos de consumo	1,90	China
KUAISHOU TECHNOLOGY	Servicios de comunicación	1,66	Islas Caimán
MEITUAN	Consumo discrecional	1,65	Islas Caimán
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Productos financieros	1,59	China
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	Industria	1,57	China

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	9,71	Islas Caimán
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	7,97	Islas Caimán
MEITUAN	Consumo discrecional	5,89	Islas Caimán
PDD HOLDINGS INC	Consumo discrecional	5,20	Islas Caimán
XIAOMI CORP-CLASS B	Tecnología de la información	4,50	Islas Caimán
NETEASE INC	Servicios de comunicación	3,59	Islas Caimán
CHINA MERCHANTS BANK-A	Productos financieros	3,54	China
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Productos financieros	3,49	China
TRIP.COM GROUP LTD	Consumo discrecional	3,23	Islas Caimán
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Productos financieros	2,12	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industria	2,11	China

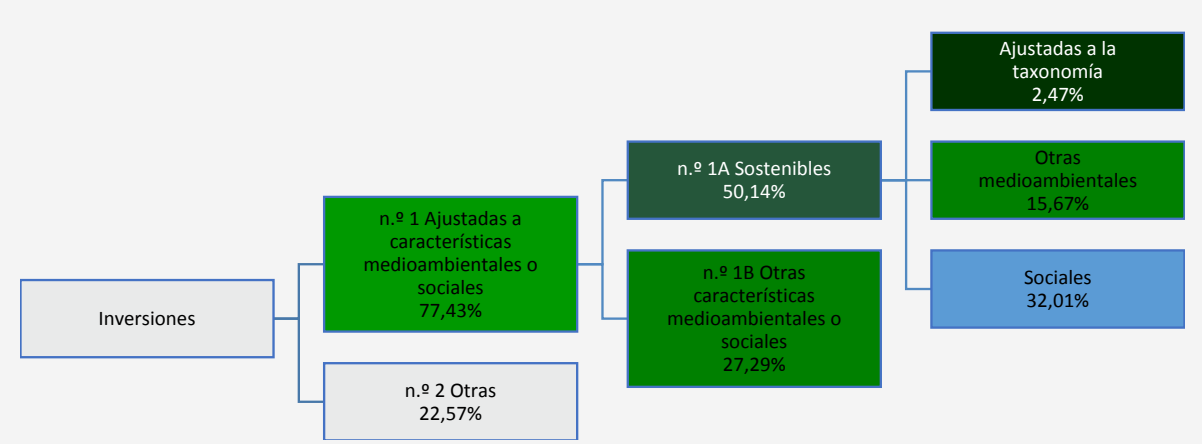
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 77,43% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 50,14% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	16,72
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	13,60
Industria	Bienes de capital	12,29
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	9,92
Consumo discrecional	Servicios de consumo	6,50
Productos financieros	Seguros	6,42
Productos financieros	Banca	6,35
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	6,28
Materiales	Materiales	4,14
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,91
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	3,25
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	2,24
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	1,88
Industria	Transporte	1,71
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1,27
Tecnología de la información	Software y servicios	1,06
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	0,82
Productos financieros	Servicios financieros	0,71
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,40
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,10
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,10
Suministros públicos	Suministros públicos	0,07

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 2,47% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

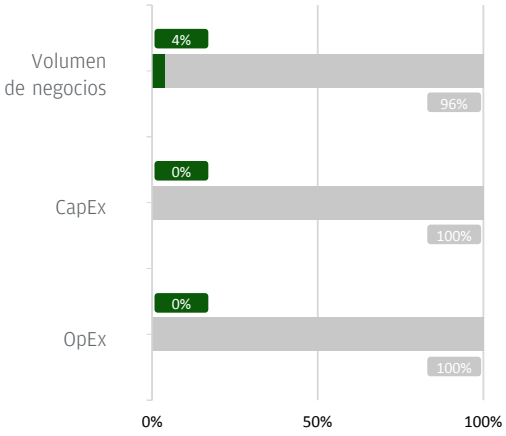
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

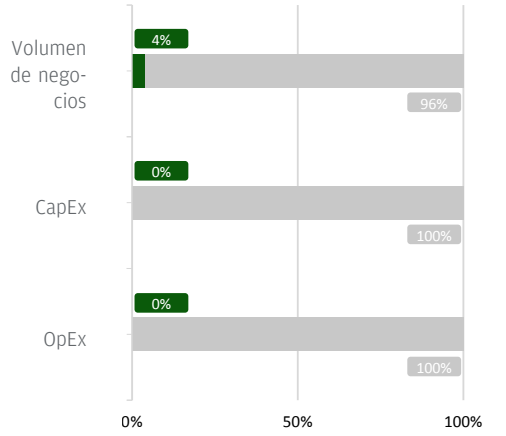
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	2,47%
30/06/2025	1,64%
30/06/2024	1,97%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 15,67% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 32,01% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 22,57% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund**

Identificador de entidad jurídica: **9845008FE50676136F08**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **39,76%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a posiciones largas que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (24 de septiembre de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 69,61% de posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y un 39,76% de posiciones largas que son inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de posiciones largas que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de posiciones largas que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 69,61% de posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y un 39,76% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 39,76% de sus posiciones largas eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 24/09/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NEXT PLC	Consumo discrecional	1,30	Reino Unido
CONTINENTAL AG	Consumo discrecional	1,28	Alemania
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	Productos básicos de consumo	1,25	Países Bajos
GALDERMA GROUP AG	Atención sanitaria	1,23	Suiza
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	Consumo discrecional	1,23	Reino Unido
CARLSBERG AS-B	Productos básicos de consumo	1,21	Dinamarca
TAPESTRY INC	Consumo discrecional	1,12	Estados Unidos

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GLENVEAGH PROPERTIES PLC	Consumo discrecional	1,11	Irlanda
ASMODEE GROUP AB-B	Consumo discrecional	1,11	Suecia
TECHNOGYM SPA	Consumo discrecional	1,10	Italia
TRAINLINE PLC	Consumo discrecional	1,09	Reino Unido
Cranswick PLC	Productos básicos de consumo	1,04	Reino Unido
ARITZIA INC-SUBORDINATE VOTI	Consumo discrecional	1,01	Canadá
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	Consumo discrecional	0,98	Suiza
ACAST AB	Servicios de comunicación	0,98	Suecia

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

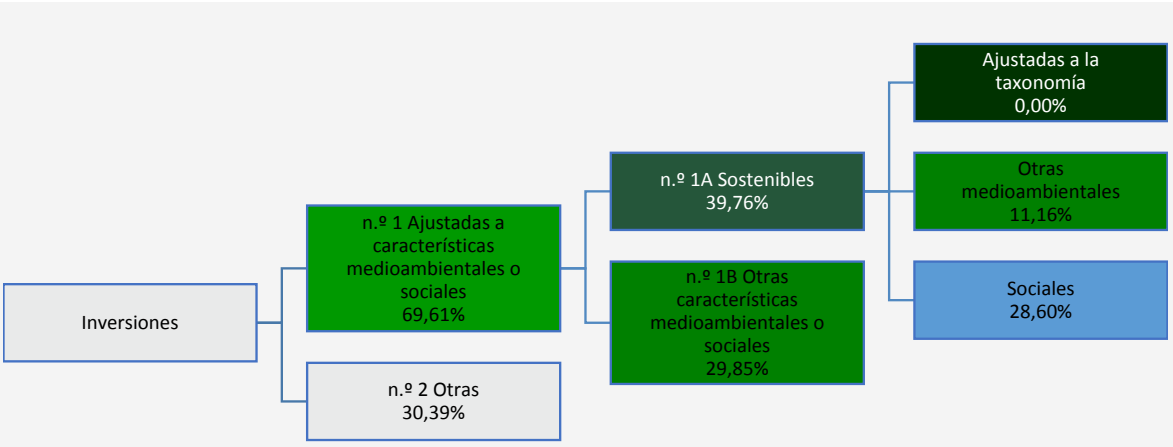
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 69,61% de sus posiciones largas a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 39,76% de posiciones largas a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de posiciones largas específicamente en títulos que muestren características medioambientales positivas o, de manera específica, características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Los depósitos en entidades de crédito, los instrumentos del mercado monetario y los fondos del mercado monetario mantenidos en el marco de la política de inversión para formalizar y gestionar posiciones en instrumentos derivados no se incluyen en el porcentaje de activos indicado en la siguiente tabla.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. Los depósitos en entidades de crédito, los instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y

extraordinarios) y los instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera quedan excluidos de los resultados, pero se incluyen en el denominador de los porcentajes de activos indicados tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones.

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	17,51
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	11,69
Consumo discrecional	Servicios de consumo	10,00
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	9,93
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	7,21
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	5,25
Productos financieros	Servicios financieros	3,68
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,09
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	2,69
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,75
Industria	Transporte	1,55
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	1,35
Materiales	Materiales	0,94
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,80
Industria	Bienes de capital	0,57
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,12
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0,12

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,00% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

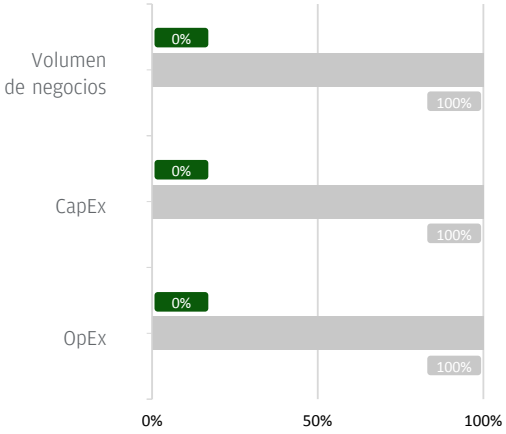
☑ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

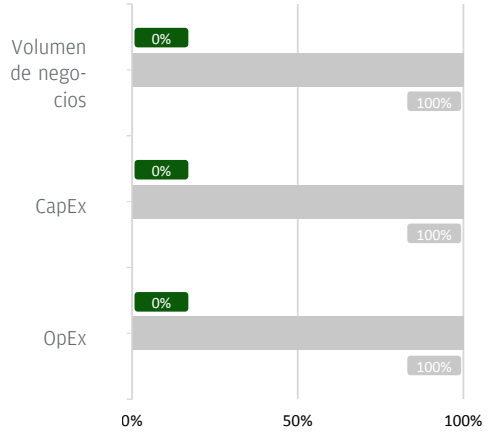
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 55% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE representaban el 11,16% de las posiciones largas.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones socialmente sostenibles representaban el 28,60% de las posiciones largas.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 30,39% de las posiciones largas en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Depósitos con entidades de crédito, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario salvo los utilizados para asumir y gestionar posiciones de derivados como parte de la política de inversión.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de las posiciones largas en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de las posiciones largas en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493000VZXZD61EUD107**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **29,74%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 68,85% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 29,74% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 68,85% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 29,74% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	68,85%	29,74%	0,09%	12,28%	17,37%
30/06/2025	63,01%	28,11%	0,41%	11,36%	16,34%
30/06/2024	70,26%	32,66%	0,00%	10,67%	21,99%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones,

contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 29,74% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la

Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
PETROLEOS MEXICANOS	Energía	2,25	México
REPUBLIC OF PANAMA	Deuda soberana	1,62	Panamá
GOVERNMENT OF ROMANIA	Deuda soberana	1,59	Rumanía
REPUBLICA DE COLOMBIA	Deuda soberana	1,55	Colombia
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	Deuda soberana	1,44	Egipto
FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL	Deuda soberana	1,44	Brasil
ARGENTINE REPUBLIC	Deuda soberana	1,41	Argentina
GOVERNMENT OF DOMINICAN REPUBLIC	Deuda soberana	1,40	República Dominicana
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Deuda soberana	1,30	Sudáfrica
UNITED MEXICAN STATES	Deuda soberana	1,13	México
FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA	Deuda soberana	1,12	Nigeria
GOVERNMENT OF HUNGARY	Deuda soberana	1,03	Hungría
REPUBLIC OF ECUADOR	Deuda soberana	0,97	Ecuador
REPUBLIC OF TURKEY	Deuda soberana	0,96	Turquía
OFFICE CHERIFIEN DES PHOSPHATES SA DBA OCP SA	Industrias básicas	0,91	Marruecos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
PETROLEOS MEXICANOS	Energía	2,60	México
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,55	República Dominicana
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,49	Turquía
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,47	Colombia
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,42	Brasil
ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,28	Argentina
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,28	Rumanía
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,26	Omán
EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,25	Egipto
SOUTH AFRICAN GOVERNMENT	Deuda soberana	1,23	Sudáfrica
PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,16	Panamá
NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,10	Nigeria
BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,01	Baréin
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	0,93	México
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	0,92	Hungría

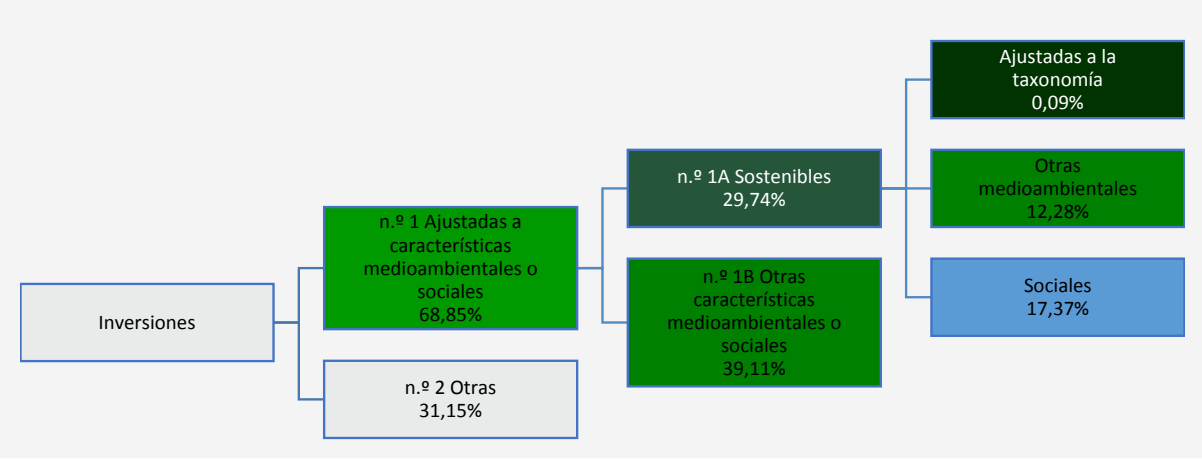
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 68,85% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 29,74% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Deuda soberana	Deuda soberana	35,32
Banca	Banca	10,92
Eléctrico	Eléctrico	7,82
Energía	Integrado	5,73
Industrias básicas	Metales y minería	3,79
Transporte	Servicios de transporte	3,24
Energía	Sector independiente	2,84
Energía	Transporte y almacenamiento	2,56
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	2,39

Sector	Subsector	% de activos
Seguros	Seguros de vida	2,20
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	2,14
Consumo cíclico	Videojuegos	1,91
Empresas financieras	Empresas financieras	1,71
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	1,67
Industrias básicas	Productos químicos	1,52
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	1,31
Comunicaciones	Líneas de conexión	1,12
Energía	Servicios petrolíferos	1,10
Energía	Refinado	1,09
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	0,98
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,84
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,55
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	0,45
Consumo cíclico	Minorista	0,44
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,44
Transporte	Líneas ferroviarias	0,42
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,41
Gas natural	Gasoductos	0,36
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	0,31
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	0,25
Tecnología	Tecnología	0,25
Industrias básicas	Papel	0,25
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,24
Consumo cíclico	Automoción	0,21
Gas natural	Gas natural	0,17
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,13
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,08
REIT	REIT - Otros	0,07



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,09% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

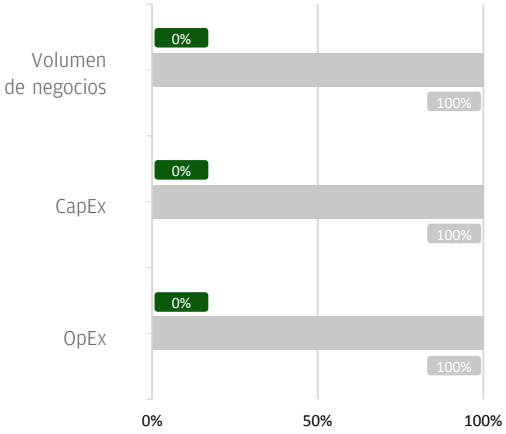
[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

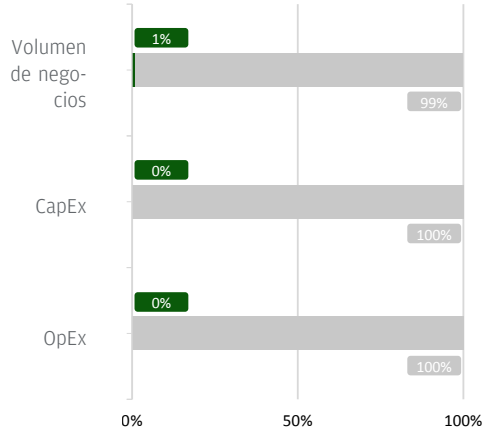
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 51% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,07%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,09%
30/06/2025	0,41%
30/06/2024	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 12,28% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 17,37% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 31,15% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **LGO7RESV7SRJ5WELJ247**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **16,83%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 66,63% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 16,83% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 66,63% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 16,83% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	66,63%	16,83%	0,20%	11,52%	5,11%
30/06/2025	60,86%	25,89%	0,96%	15,80%	9,13%
30/06/2024	66,32%	25,77%	0,00%	13,13%	12,64%
30/06/2023	70,87%	25,48%	0,00%	15,39%	10,08%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 16,83% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la

cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
AI CANDELARIA (SPAIN) SA	Energía	1,86	España
STUDIO CITY FINANCE LIMITED	Consumo cíclico	1,57	Islas vírgenes (británicas)
IHS HOLDING LTD	Comunicaciones	1,43	Islas Caimán
OFFICE CHERIFIEN DES PHOSPHATES SA DBA OCP SA	Industrias básicas	1,35	Marruecos
YPF SA	Energía	1,27	Argentina
PRUMO PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS S/A	Transporte	1,20	Brasil
ORLEN SPOLKA AKCYJNA	Energía	1,19	Polonia
GREENSAIF PIPELINES BIDCO S.A R.L.	Energía	1,16	Luxemburgo
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	Industrias básicas	1,15	Reino Unido
PERU LNG S.R.L.	Energía	1,10	Perú
BBVA BANCOMER SA-TEXAS	Banca	1,07	México
STANDARD CHARTERED PLC	Banca	1,06	Reino Unido
SAAVI ENERGIA SARL	Eléctrico	1,01	Luxemburgo
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI ANONIM SIRKETI DBA TURKCELL COMMUNICATION SERVICES	Comunicaciones	1,00	Turquía
BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA IBM GRUPO FINANCIERO BANORTE - CAYMAN BRANCH	Banca	0,98	Islas Caimán

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
AI CANDELARIA (SPAIN) SA	Energía	1,69	España
STUDIO CITY FINANCE LIMITED	Consumo cíclico	1,62	Islas vírgenes (británicas)
WYNN MACAU LIMITED	Consumo cíclico	1,52	Islas Caimán
ENFRAGEN ENERGIA SUR SA/ENFRAGEN SPAIN SA/PRIME ENERGIA SPA	Eléctrico	1,33	España
PETROLEOS MEXICANOS	Energía	1,31	México
BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA IBM GRUPO FINANCIERO BANORTE - CAYMAN BRANCH	Banca	1,27	México
GREENKO DUTCH B.V.	Otros servicios industriales	1,23	Países Bajos
BBVA BANCOMER SA-TEXAS	Banca	1,16	México
NETWORK I2I LIMITED	Comunicaciones	1,14	Mauricio
DP WORLD SALAAM	Consumo cíclico	1,11	Islas Caimán
STANDARD CHARTERED PLC	Banca	1,09	Reino Unido
ECOPETROL S A	Energía	1,07	Colombia
BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LIMITED, HONG KONG BRANCH	Banca	1,05	Tailandia
BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV	Industrias básicas	1,04	Países Bajos
ELECTRICIDAD FIRME DE MEXICO HOLDINGS S.A. DE C.V.	Eléctrico	1,04	México

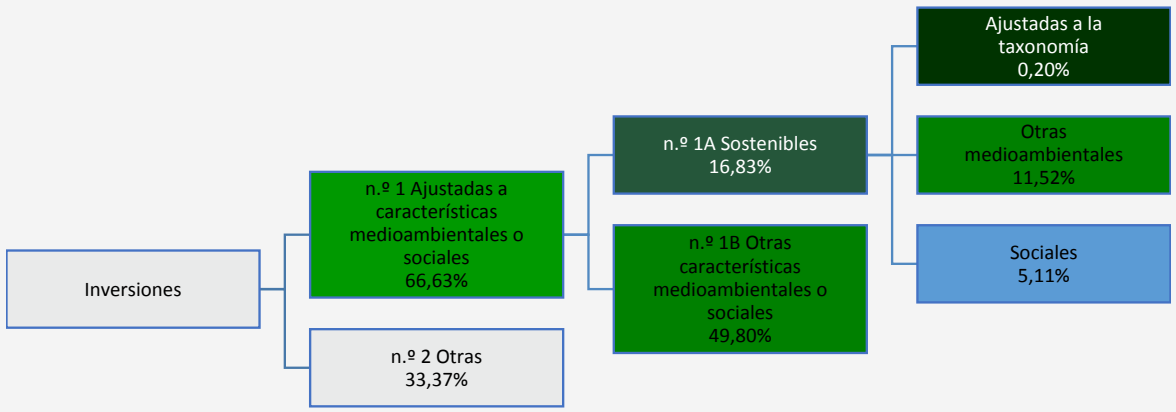
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 66,63% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 16,83% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	15,97
Eléctrico	Eléctrico	12,64
Energía	Integrado	5,57
Transporte	Servicios de transporte	5,52
Industrias básicas	Metales y minería	5,44
Energía	Transporte y almacenamiento	5,42
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	5,14
Energía	Sector independiente	4,57
Consumo cíclico	Videojuegos	4,24
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	3,92
Seguros	Seguros de vida	3,07
Industrias básicas	Productos químicos	2,66
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	2,48
Comunicaciones	Líneas de conexión	2,47
Energía	Servicios petrolíferos	2,19

Sector	Subsector	% de activos
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	2,01
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	1,69
Energía	Refinado	1,47
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	1,31
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	0,94
Empresas financieras	Empresas financieras	0,86
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,85
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	0,69
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	0,68
Consumo cíclico	Minorista	0,66
Tecnología	Tecnología	0,51
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,49
Industrias básicas	Papel	0,46
Consumo cíclico	Automoción	0,46
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,32
Gas natural	Gas natural	0,29
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,24
REIT	REIT - Otros	0,16
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,11
Deuda soberana	Deuda soberana	0,04
Transporte	Líneas ferroviarias	0,03

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,20% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

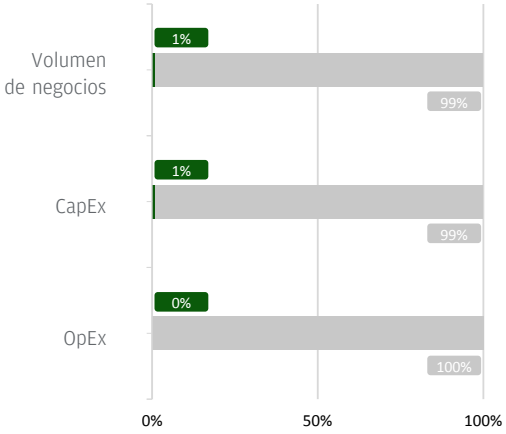
☑ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

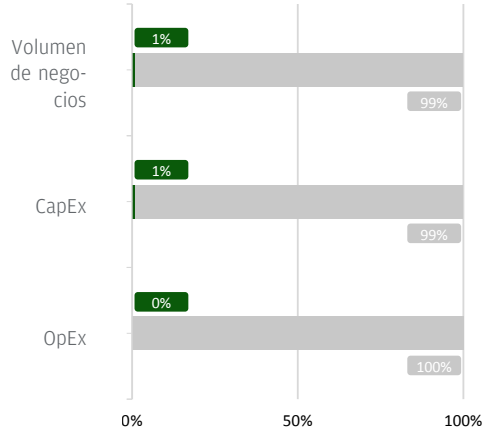
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 97% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,01% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,13%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,20%
30/06/2025	0,96%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 11,52% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 5,11% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 33,37% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund**

Identificador de entidad jurídica: **V57BCZJ4TI1GCKKL3Z51**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **38,86%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 70,27% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 38,86% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 70,27% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 38,86% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	70,27%	38,86%	0,00%	9,19%	29,67%
30/06/2025	70,70%	34,63%	0,02%	6,84%	27,77%
30/06/2024	76,80%	39,75%	0,00%	9,79%	29,96%
30/06/2023	72,42%	41,14%	0,00%	10,18%	30,96%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 38,86% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de

inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
PETROLEOS MEXICANOS	Energía	3,91	México
GOVERNMENT OF ROMANIA	Deuda soberana	3,33	Rumanía
ARGENTINE REPUBLIC	Deuda soberana	3,25	Argentina
KINGDOM OF SAUDI ARABIA	Deuda soberana	3,22	Arabia Saudita
REPUBLIC OF TURKEY	Deuda soberana	3,05	Turquía
FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA	Deuda soberana	2,84	Nigeria
FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL	Deuda soberana	2,64	Brasil
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	Deuda soberana	2,60	Egipto
REPUBLICA DE COLOMBIA	Deuda soberana	2,52	Colombia
REPUBLIC OF PERU	Deuda soberana	2,23	Perú
KINGDOM OF BAHRAIN	Deuda soberana	2,21	Baréin
UNITED MEXICAN STATES	Deuda soberana	2,06	México
GOVERNMENT OF DOMINICAN REPUBLIC	Deuda soberana	2,04	República Dominicana
REPUBLIC OF PANAMA	Deuda soberana	2,00	Panamá
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Deuda soberana	2,00	Sudáfrica

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	3,65	Arabia Saudita
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	3,53	República Dominicana
PETROLEOS MEXICANOS	Energía	3,14	México
EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,89	Egipto
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,71	Rumanía
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,69	Turquía
SOUTH AFRICAN GOVERNMENT	Deuda soberana	2,65	Sudáfrica
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,63	Brasil
ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,58	Argentina
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,51	Colombia
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,47	Omán
NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,42	Nigeria
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,39	Hungría
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,88	México
GUATEMALA GOVERNMENT BOND	Deuda soberana	1,86	Guatemala

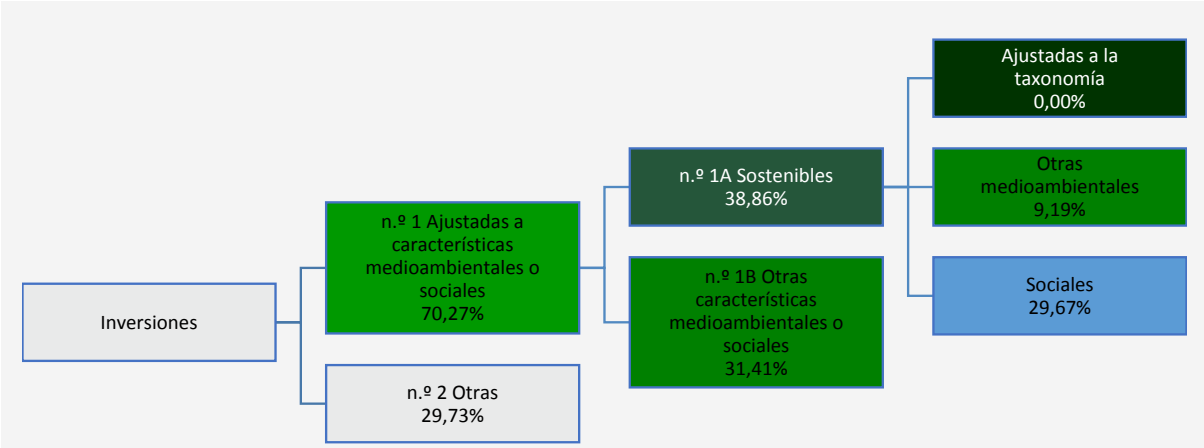
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 70,27% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 38,86% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Deuda soberana	Deuda soberana	70,64
Energía	Integrado	5,88
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	5,50
Banca	Banca	2,21
Eléctrico	Eléctrico	1,89
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	1,57
Industrias básicas	Metales y minería	1,52
Energía	Sector independiente	1,39
Industrias básicas	Productos químicos	0,69

Sector	Subsector	% de activos
Energía	Transporte y almacenamiento	0,68
Transporte	Servicios de transporte	0,54
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	0,53
Transporte	Líneas ferroviarias	0,46
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	0,39
Empresas financieras	Empresas financieras	0,37
Energía	Refinado	0,35
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,35
Comunicaciones	Líneas de conexión	0,28
Energía	Servicios petrolíferos	0,28
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,24
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,14
Deuda local de mercados emergentes	Deuda local de mercados emergentes	0,11
Consumo cíclico	Videojuegos	0,05
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,04

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,00% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

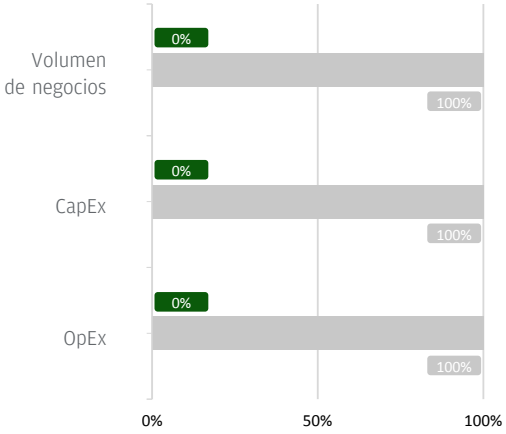
☑ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

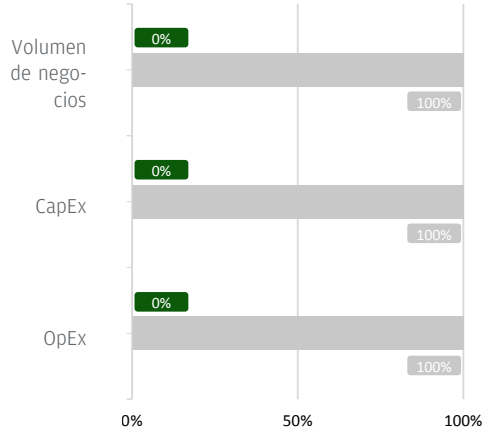
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 9% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,01% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,01%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,00%
30/06/2025	0,02%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 9,19% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 29,67% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 29,73% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300NYUHNW422VMA09**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **54,30%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,11% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 54,30% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,11% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 54,30% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	83,11%	54,30%	13,18%	22,23%	18,89%
30/06/2025	81,33%	66,55%	9,26%	44,18%	13,11%
30/06/2024	83,16%	64,87%	9,19%	41,83%	13,85%
30/06/2023	79,42%	60,24%	0,00%	45,69%	14,55%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 54,30% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,45	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	7,63	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	4,72	Islas Caimán
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Tecnología de la información	2,23	Taiwán
NETEASE INC	Servicios de comunicación	2,22	Islas Caimán
HDFC BANK LIMITED	Productos financieros	2,21	India
NATIONAL BANK OF GREECE	Productos financieros	1,97	Grecia
THE SAUDI NATIONAL BANK	Productos financieros	1,96	Arabia Saudita
PETROLEO BRASILEIRO SA	Energía	1,95	Brasil
KIA CORP	Consumo discrecional	1,88	Corea del Sur
QUANTA COMPUTER INC	Tecnología de la información	1,85	Taiwán
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	Productos financieros	1,84	México
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	Tecnología de la información	1,82	Taiwán
PETROCHINA CO LTD-H	Energía	1,75	China
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Productos financieros	1,74	China

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	8,83	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	4,33	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	3,12	Islas Caimán
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	2,68	Islas Caimán
HDFC BANK LIMITED	Productos financieros	2,60	India
INFOSYS LTD-SP ADR	Tecnología de la información	2,60	India
NETEASE INC	Servicios de comunicación	2,55	Islas Caimán
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Productos básicos de consumo	2,28	México
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	Tecnología de la información	2,16	Taiwán
QUANTA COMPUTER INC	Tecnología de la información	2,15	Taiwán
THE SAUDI NATIONAL BANK	Productos financieros	2,12	Arabia Saudita
MIDEA GROUP CO LTD-A	Consumo discrecional	2,00	China
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Tecnología de la información	1,98	Taiwán
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	Consumo discrecional	1,95	China
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Productos financieros	1,93	Indonesia

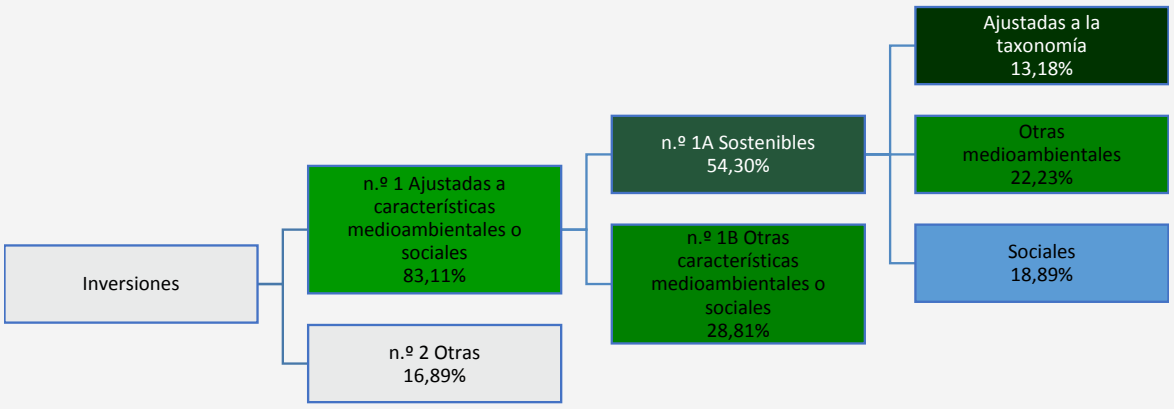
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 83,11% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 54,30% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Banca	19,02
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	16,31
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	11,20
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,94
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	5,32
Energía	Energía	5,19
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	4,90
Productos financieros	Seguros	4,52
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	3,71
Suministros públicos	Suministros públicos	3,43
Productos financieros	Servicios financieros	3,41
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	3,06
Materiales	Materiales	3,03
Consumo discrecional	Servicios de consumo	1,74
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,62
Industria	Bienes de capital	1,60
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	1,30
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	1,03
Tecnología de la información	Software y servicios	0,67
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,25
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,22

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 13,18% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

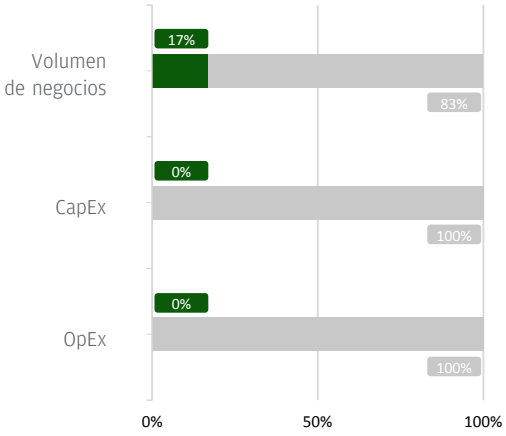
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

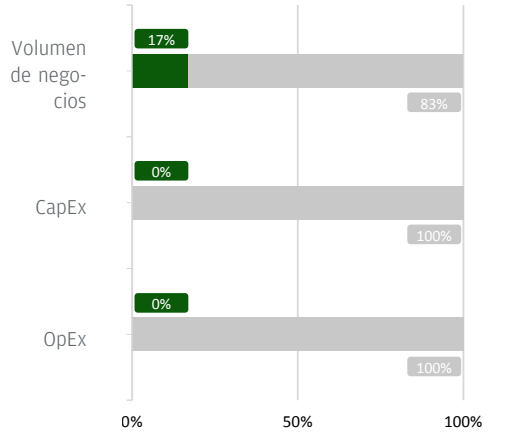
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	13,18%
30/06/2025	9,26%
30/06/2024	9,19%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 22,23% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 18,89% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 16,89% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300LMTA2S4PQ59U55**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **57,31%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 88,00% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 57,31% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 88,00% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 57,31% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	88,00%	57,31%	14,67%	20,27%	22,36%
30/06/2025	79,76%	55,34%	11,70%	28,57%	15,07%
30/06/2024	81,92%	61,36%	9,49%	37,00%	14,87%
30/06/2023	87,56%	73,45%	0,00%	60,72%	12,73%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 57,31% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,66	Taiwán
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	6,63	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	5,70	Islas Caimán
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	4,37	Corea del Sur
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	Productos financieros	2,27	Islas Caimán
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Consumo discrecional	2,03	Islas Caimán
MERCADOLIBRE INC	Consumo discrecional	2,03	Estados Unidos
BAJAJ FINANCE LTD	Productos financieros	1,87	India
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Productos financieros	1,84	España
DELTA ELECTRONICS INC	Tecnología de la información	1,72	Taiwán
AIA GROUP LTD	Productos financieros	1,65	Hong Kong
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	Tecnología de la información	1,52	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industria	1,44	China
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	Productos financieros	1,33	Brasil
MEDIATEK INC	Tecnología de la información	1,31	Taiwán

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,53	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	6,60	Islas Caimán
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	3,59	Corea del Sur
MERCADOLIBRE INC	Consumo discrecional	3,38	Estados Unidos
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	2,93	Corea del Sur
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	Productos financieros	2,58	Islas Caimán
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Productos financieros	2,37	España
BAJAJ FINANCE LTD	Productos financieros	2,29	India
YUM CHINA HOLDINGS INC	Consumo discrecional	1,72	Estados Unidos
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Consumo discrecional	1,69	Islas Caimán
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	Productos financieros	1,63	México
MIDEA GROUP CO LTD-A	Consumo discrecional	1,61	China
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Productos básicos de consumo	1,57	Turquía
HDFC BANK LIMITED	Productos financieros	1,54	India
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Productos financieros	1,53	Indonesia

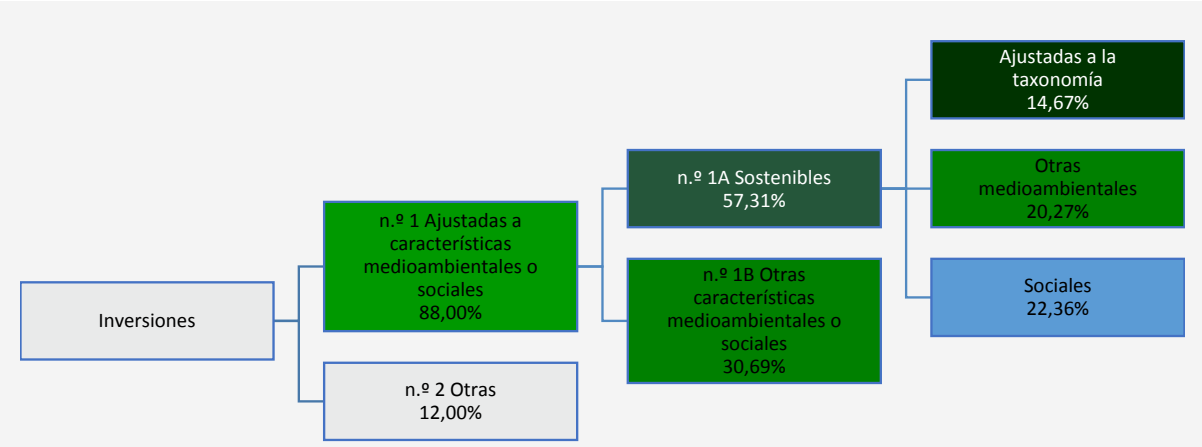
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 88,00% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 57,31% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	22,21
Productos financieros	Banca	12,56
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	10,42
Industria	Bienes de capital	8,45
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,55
Productos financieros	Servicios financieros	6,35
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	5,65
Consumo discrecional	Servicios de consumo	4,65
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,14
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	3,13
Energía	Energía	3,11
Industria	Transporte	2,36
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	2,08
Productos financieros	Seguros	1,65
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	1,40
Materiales	Materiales	1,35
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	1,10
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	0,66
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,59
Suministros públicos	Suministros públicos	0,56
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,49
Tecnología de la información	Software y servicios	0,34

Sector	Subsector	% de activos
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,10

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 14,67% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

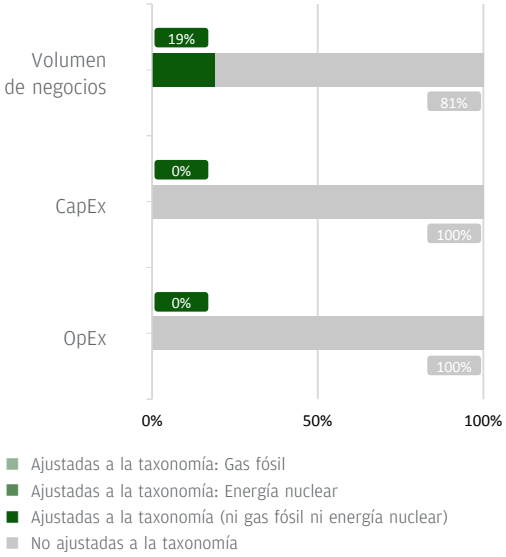
☑ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

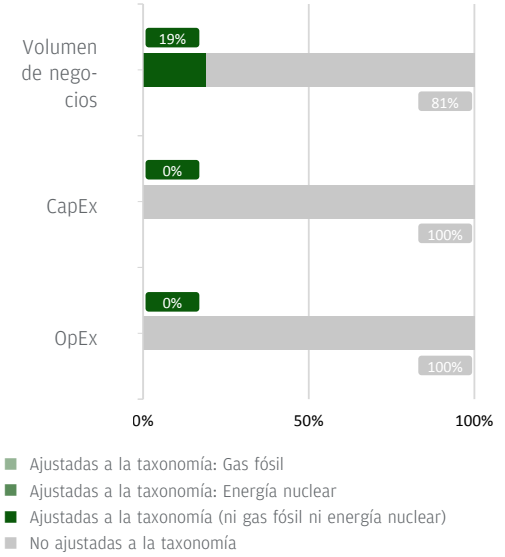
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	14,67%
30/06/2025	11,70%
30/06/2024	9,49%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 20,27% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 22,36% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 12,00% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300XHYOVKFVWERI20**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **51,10%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a posiciones largas que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 78,26% de posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y un 51,10% de posiciones largas que son inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de posiciones largas que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de posiciones largas que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 78,26% de posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y un 51,10% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	78,26%	51,10%	11,92%	15,12%	24,07%
30/06/2025	79,15%	56,73%	10,46%	29,39%	16,88%
30/06/2024	73,55%	50,24%	8,53%	27,36%	14,35%
30/06/2023	77,90%	49,13%	0,00%	35,61%	13,52%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 51,10% de sus posiciones largas eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador

específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,80	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	6,20	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	5,28	Islas Caimán
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	4,12	Corea del Sur
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	2,73	Islas Caimán
HDFC BANK LTD-ADR	Productos financieros	1,30	India
NETEASE INC	Servicios de comunicación	1,27	Islas Caimán
PETROLEO BRASILEIRO SA	Energía	1,21	Brasil
DELTA ELECTRONICS INC	Tecnología de la información	1,06	Taiwán
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Productos financieros	1,02	Brasil
EMAAR PROPERTIES PJSC	Bienes inmuebles	0,99	Emiratos Árabes Unidos
OTP BANK PLC	Productos financieros	0,92	Hungría
HON HAI PRECISION INDUSTRY	Tecnología de la información	0,85	Taiwán
PETROCHINA CO LTD-H	Energía	0,84	China
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Tecnología de la información	0,81	Taiwán

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,60	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	5,58	Islas Caimán
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	3,64	Corea del Sur
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	3,20	Islas Caimán
HDFC BANK LTD-ADR	Productos financieros	1,76	India
ICICI BANK LTD-SPON ADR	Productos financieros	1,56	India
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	1,50	Corea del Sur
INFOSYS LTD-SP ADR	Tecnología de la información	1,29	India
PETROLEO BRASILEIRO SA	Energía	1,18	Brasil
MEDIATEK INC	Tecnología de la información	1,18	Taiwán
MEITUAN	Consumo discrecional	1,18	Islas Caimán
JD.COM INC - CL A	Consumo discrecional	1,11	Islas Caimán
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Productos financieros	0,92	Brasil
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Productos financieros	0,91	China
XIAOMI CORP-CLASS B	Tecnología de la información	0,89	Islas Caimán

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

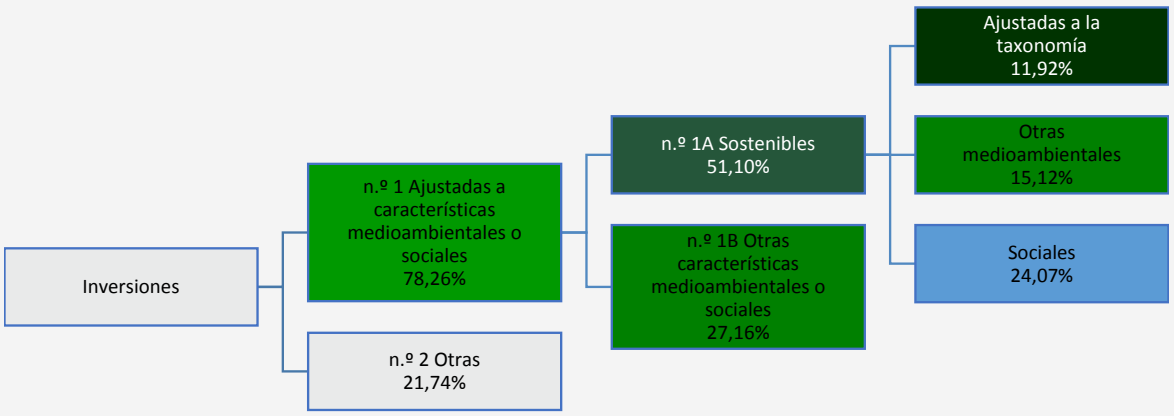
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 78,26% de sus posiciones largas a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 51,10% de posiciones largas a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de posiciones largas específicamente en títulos que muestren características medioambientales positivas o, de manera específica, características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos del mercado monetario ni fondos del mercado monetario que se conserven como parte de la política de inversión para asumir y gestionar posiciones de derivados.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	17,51
Productos financieros	Banca	15,87
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	12,96
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	7,53
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	6,61
Materiales	Materiales	6,37
Productos financieros	Seguros	5,70
Industria	Bienes de capital	5,31
Industria	Transporte	4,89
Energía	Energía	4,58
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	4,09
Productos financieros	Servicios financieros	4,03
Suministros públicos	Suministros públicos	2,50
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,26
Consumo discrecional	Servicios de consumo	1,82
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	1,63
Tecnología de la información	Software y servicios	1,44
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,33
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	1,24
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	1,06
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,48

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,39
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,30

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 11,92% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

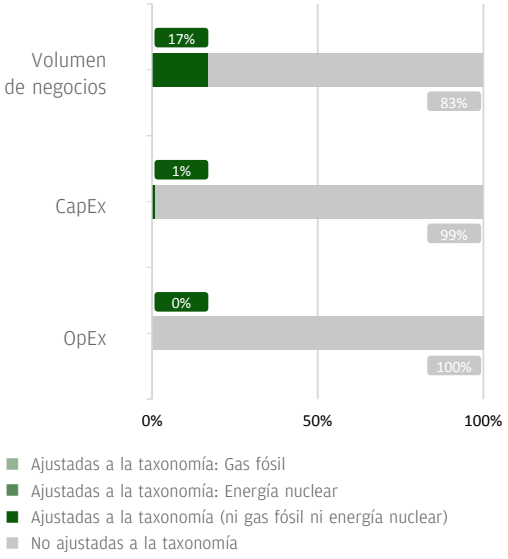
☑ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

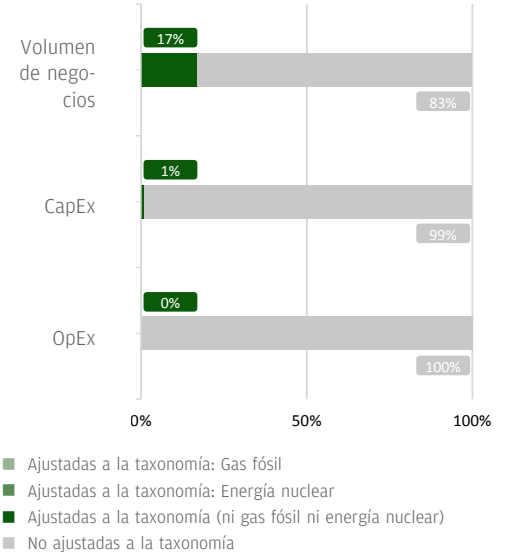
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 98% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades facilitadoras es del 0,02%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	11,92%
30/06/2025	10,46%
30/06/2024	8,53%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE representaban el 15,12% de las posiciones largas.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones socialmente sostenibles representaban el 24,07% de las posiciones largas.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 21,74% de las posiciones largas en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario salvo los utilizados para asumir y gestionar posiciones de derivados como parte de la política de inversión.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de las posiciones largas en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de las posiciones largas en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493005CFYFC2OY2VM74**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **29,73%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 66,73% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 29,73% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 66,73% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 29,73% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	66,73%	29,73%	0,26%	17,76%	11,71%
30/06/2025	62,82%	26,97%	0,16%	16,38%	10,43%
30/06/2024	67,90%	36,60%	0,00%	12,87%	23,73%
30/06/2023	69,87%	32,53%	0,00%	11,35%	21,17%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 29,73% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la

cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
REPUBLIC OF PANAMA	Deuda soberana	3,47	Panamá
PETROLEOS MEXICANOS	Energía	3,14	México
GOVERNMENT OF ROMANIA	Deuda soberana	3,13	Rumanía
UNITED MEXICAN STATES	Deuda soberana	2,43	México
GOVERNMENT OF HUNGARY	Deuda soberana	2,38	Hungría
REPUBLICA ORIENTAL DEL URUGUAY	Deuda soberana	1,71	Uruguay
CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE	Industrias básicas	1,70	Chile
OFFICE CHERIFIEN DES PHOSPHATES SA DBA OCP SA	Industrias básicas	1,63	Marruecos
AFRICA FINANCE CORPORATION	Emisiones supranacionales	1,27	Internacional
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY DBA SAUDI ARAMCO	Energía	1,14	Arabia Saudita
PETRONAS CAPITAL LIMITED	Energía	1,09	Malasia
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	Industrias básicas	1,07	Reino Unido
REPUBLIC OF PERU	Deuda soberana	1,04	Perú
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC	Energía	1,00	Kazajistán
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD	Eléctrico	1,00	México

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	2,68	Rumanía
PETROLEOS MEXICANOS	Energía	2,20	México
PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,99	Panamá
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,91	Hungría
INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,74	Indonesia
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC	Energía	1,71	Kazajistán
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,65	México
PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,57	Perú
CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE	Industrias básicas	1,52	Chile
URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,51	Uruguay
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,51	Arabia Saudita
AFRICA FINANCE CORPORATION	Emisiones supranacionales	1,40	Internacional
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,36	Polonia
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY DBA SAUDI ARAMCO	Energía	1,29	Arabia Saudita
BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LIMITED, HONG KONG BRANCH	Banca	1,17	Tailandia

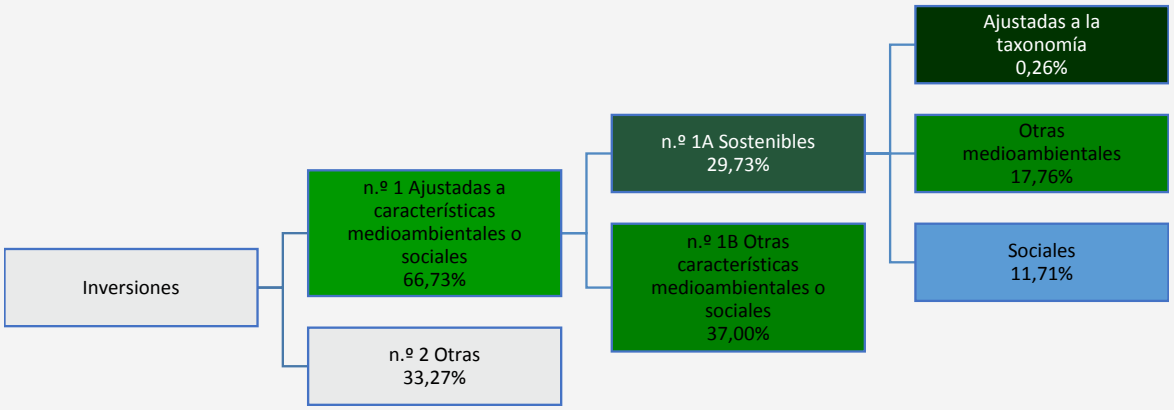
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 66,73% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 29,73% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Deuda soberana	Deuda soberana	25,80
Banca	Banca	12,40
Energía	Integrado	7,93
Eléctrico	Eléctrico	7,70
Industrias básicas	Metales y minería	6,67
Empresas financieras	Empresas financieras	3,31
Seguros	Seguros de vida	3,28

Sector	Subsector	% de activos
Industrias básicas	Productos químicos	2,92
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	2,90
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	2,66
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	2,56
Energía	Sector independiente	2,20
Energía	Transporte y almacenamiento	2,14
Transporte	Servicios de transporte	2,07
Consumo cíclico	Minorista	1,35
Transporte	Líneas ferroviarias	1,29
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	1,20
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	1,15
Energía	Servicios petrolíferos	0,84
Consumo cíclico	Videojuegos	0,82
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,80
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	0,78
Energía	Refinado	0,75
Gas natural	Gasoductos	0,70
Consumo cíclico	Automoción	0,62
Industrias básicas	Papel	0,56
REIT	REIT - Otros	0,35
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,35
Tecnología	Tecnología	0,33
Gas natural	Distribuidores	0,32
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,26
Gas natural	Gas natural	0,20
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	0,18
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	0,18
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	0,02

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,26% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

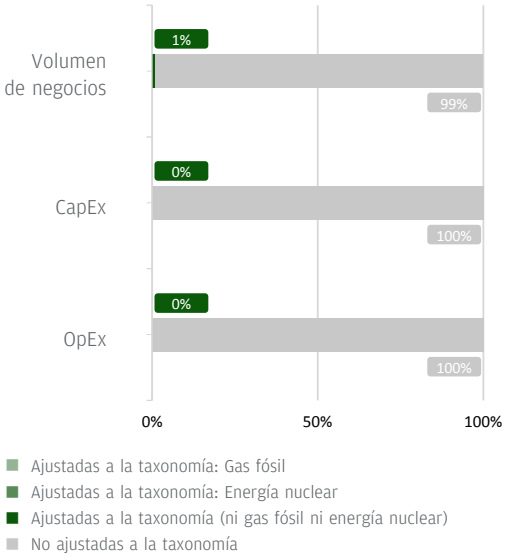
[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

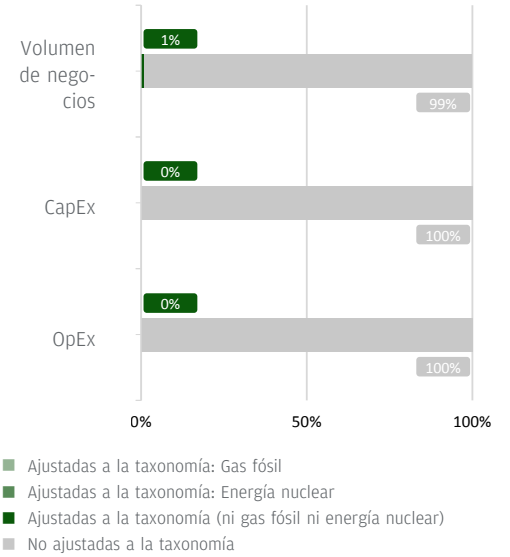
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 51% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,02% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,21%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,26%
30/06/2025	0,16%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 17,76% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 11,71% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 33,27% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.

- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund**

Identificador de entidad jurídica: **JOX83CWVUQXTHKJVNY53**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **37,96%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,82% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 37,96% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,82% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 37,96% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	83,82%	37,96%	0,00%	0,61%	37,35%
30/06/2025	79,58%	32,38%	0,00%	0,75%	31,63%
30/06/2024	93,12%	59,48%	0,00%	24,40%	35,07%
30/06/2023	97,74%	68,09%	0,00%	24,10%	43,99%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 37,96% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la

cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
UNITED MEXICAN STATES	Deuda local de mercados emergentes	10,21	México
FEDERATION OF MALAYSIA	Deuda local de mercados emergentes	9,21	Malasia
REPUBLIC OF INDONESIA	Deuda local de mercados emergentes	8,78	Indonesia
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Deuda local de mercados emergentes	8,46	Sudáfrica
REPUBLIC OF POLAND	Deuda local de mercados emergentes	7,10	Polonia
GOVERNMENT OF INDIA	Deuda local de mercados emergentes	6,51	India

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
INDONESIA TREASURY BOND	Deuda local de mercados emergentes	10,89	Indonesia
MEXICAN BONOS	Deuda local de mercados emergentes	9,41	México
GOVERNMENT OF MALAYSIA	Deuda local de mercados emergentes	7,93	Malasia
INDIA GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	6,44	India
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	6,33	Polonia
COLOMBIAN TES	Deuda local de mercados emergentes	6,00	Colombia
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	5,74	Sudáfrica

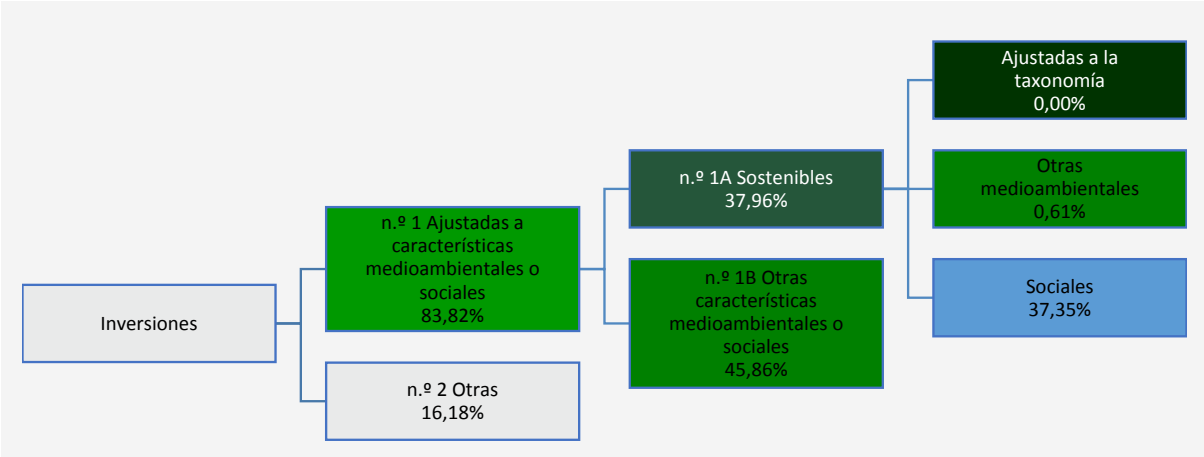
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 83,82% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 37,96% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	92,21
Deuda soberana	Deuda soberana	1,75
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	1,23
Energía	Integrado	0,12
Banca	Banca	0,10
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	0,09

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,00% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☐ En gas fósil ☑ En energía nuclear

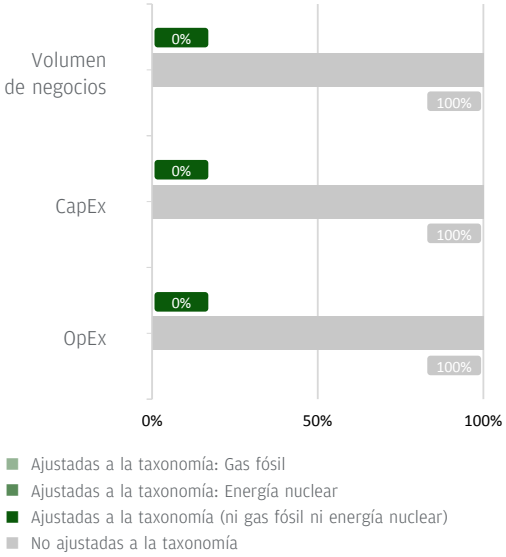
☐ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

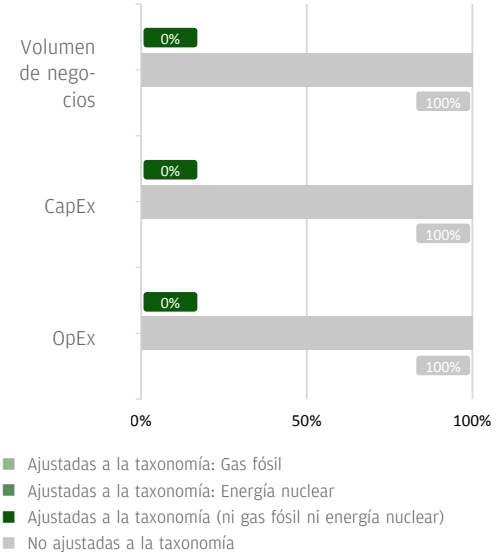
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 0% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,00%
30/06/2025	0,00%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 0,61% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 37,35% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 16,18% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300N2MORNZA5PLL44**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **60,96%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 90,18% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 60,96% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 90,18% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 60,96% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	90,18%	60,96%	13,93%	22,14%	24,90%
30/06/2025	84,42%	61,16%	9,44%	38,52%	13,20%
30/06/2024	85,07%	63,68%	9,11%	41,03%	13,54%
30/06/2023	81,44%	62,42%	0,00%	50,51%	11,91%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 60,96% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas

en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,80	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	6,09	Islas Caimán
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	5,77	Corea del Sur
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	4,69	Corea del Sur
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	3,12	Islas Caimán
DELTA ELECTRONICS INC	Tecnología de la información	2,20	Taiwán
HANA FINANCIAL GROUP	Productos financieros	1,97	Corea del Sur
CREDICORP LTD	Productos financieros	1,84	Bermudas
ICICI BANK LTD	Productos financieros	1,81	India
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Tecnología de la información	1,72	Taiwán
NETEASE INC	Servicios de comunicación	1,72	Islas Caimán
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	Energía	1,70	Brasil
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energía	1,65	India
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	Materiales	1,62	China
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	Productos financieros	1,59	México

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,67	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	6,72	Islas Caimán
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	3,93	Corea del Sur
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	3,71	Islas Caimán
HDFC BANK LIMITED	Productos financieros	2,64	India
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	2,36	Corea del Sur
ICICI BANK LTD	Productos financieros	2,06	India
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energía	1,98	India
INFOSYS LTD-SP ADR	Tecnología de la información	1,85	India
NETEASE INC	Servicios de comunicación	1,67	Islas Caimán
MERCADOLIBRE INC	Consumo discrecional	1,55	Estados Unidos
QUANTA COMPUTER INC	Tecnología de la información	1,51	Taiwán
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Productos financieros	1,49	China
AL RAJHI BANK	Productos financieros	1,49	Arabia Saudita
YUM CHINA HOLDINGS INC	Consumo discrecional	1,49	Estados Unidos

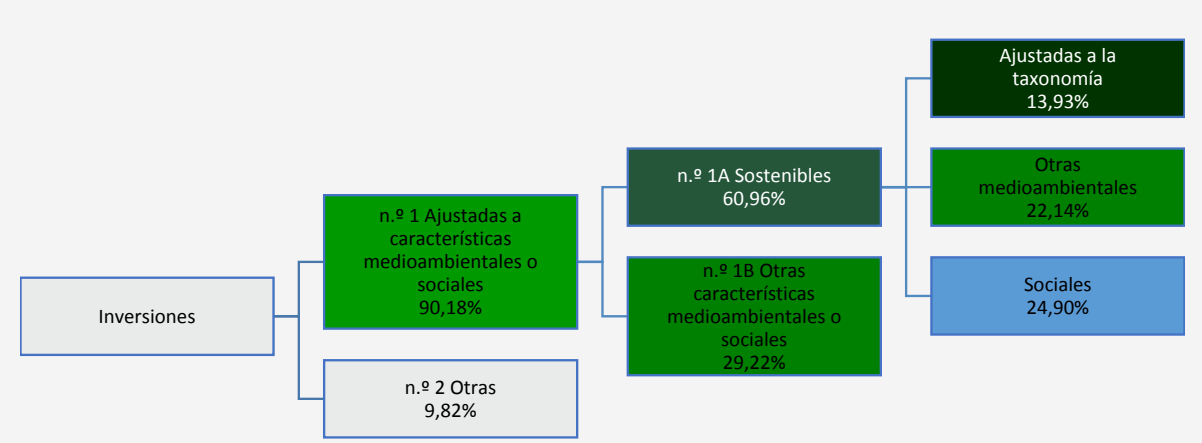
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 90,18% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 60,96% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Banca	18,50
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	18,31
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	12,58
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	7,81
Energía	Energía	4,54
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	4,50
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	4,43
Industria	Bienes de capital	4,34
Productos financieros	Servicios financieros	3,20
Productos financieros	Seguros	2,85
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	2,56
Materiales	Materiales	2,39
Industria	Transporte	1,88
Consumo discrecional	Servicios de consumo	1,88
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,40
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	1,34
Suministros públicos	Suministros públicos	1,29
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	1,11
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,96
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	0,89
Tecnología de la información	Software y servicios	0,56
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	0,50

Sector	Subsector	% de activos
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,16

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 13,93% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

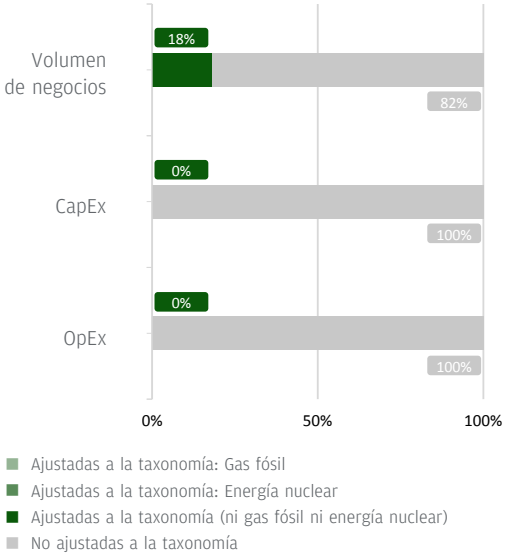
☑ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

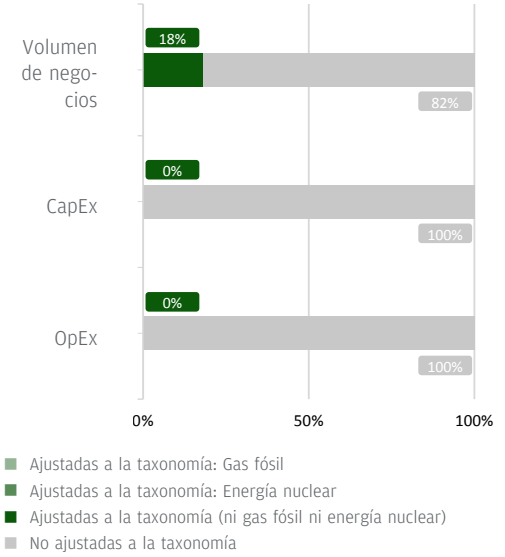
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	13,93%
30/06/2025	9,44%
30/06/2024	9,11%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 22,14% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 24,90% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 9,82% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300CNB2IVQB5M3L04**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **55,44%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 91,28% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 55,44% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 91,28% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 55,44% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	91,28%	55,44%	0,06%	24,17%	31,21%
30/06/2025	93,79%	57,51%	0,06%	38,73%	18,72%
30/06/2024	95,62%	68,33%	1,50%	39,80%	27,03%
30/06/2023	99,02%	63,40%	0,00%	35,46%	27,95%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 55,44% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	Tecnología de la información	2,40	Taiwán
MULTI COMMODITY EXCH INDIA	Productos financieros	2,27	India
Banca Transilvania SA	Productos financieros	2,26	Rumanía
JB FINANCIAL GROUP CO LTD	Productos financieros	2,19	Corea del Sur
CLICKS GROUP LTD	Productos básicos de consumo	2,17	Sudáfrica
LOTES CO LTD	Tecnología de la información	2,15	Taiwán
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A	Industria	1,98	China
KINIK COMPANY	Industria	1,76	Taiwán
LEENO INDUSTRIAL INC	Tecnología de la información	1,76	Corea del Sur
CHOLAMANDALAM FINANCIAL HOLDIN	Productos financieros	1,63	India
BLUE STAR LTD	Industria	1,61	India
REGIONAL SAB DE CV	Productos financieros	1,59	México
TOKAI CARBON KOREA CO LTD	Tecnología de la información	1,55	Corea del Sur
COMPUTER AGE MANAGEMENT SERV	Industria	1,53	India
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	Tecnología de la información	1,50	Taiwán

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CLICKS GROUP LTD	Productos básicos de consumo	2,72	Sudáfrica
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	Consumo discrecional	2,36	Taiwán
MULTI COMMODITY EXCH INDIA	Productos financieros	2,15	India
KOMERCNI BANKA AS	Productos financieros	2,01	República Checa
COFORGE LIMITED	Tecnología de la información	2,00	India
SUPREME INDUSTRIES LTD	Materiales	1,96	India
BID CORP LTD	Productos básicos de consumo	1,88	Sudáfrica
COMPUTER AGE MANAGEMENT SERV	Industria	1,85	India
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LTD	Consumo discrecional	1,84	India
TISCO FINANCIAL-FOREIGN	Productos financieros	1,83	Tailandia
CHOLAMANDALAM FINANCIAL HOLDIN	Productos financieros	1,80	India
Banca Transilvania SA	Productos financieros	1,79	Rumanía
ASPEED TECHNOLOGY INC	Tecnología de la información	1,77	Taiwán
GLOBANT SA	Tecnología de la información	1,74	Luxemburgo
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	Industria	1,72	Taiwán

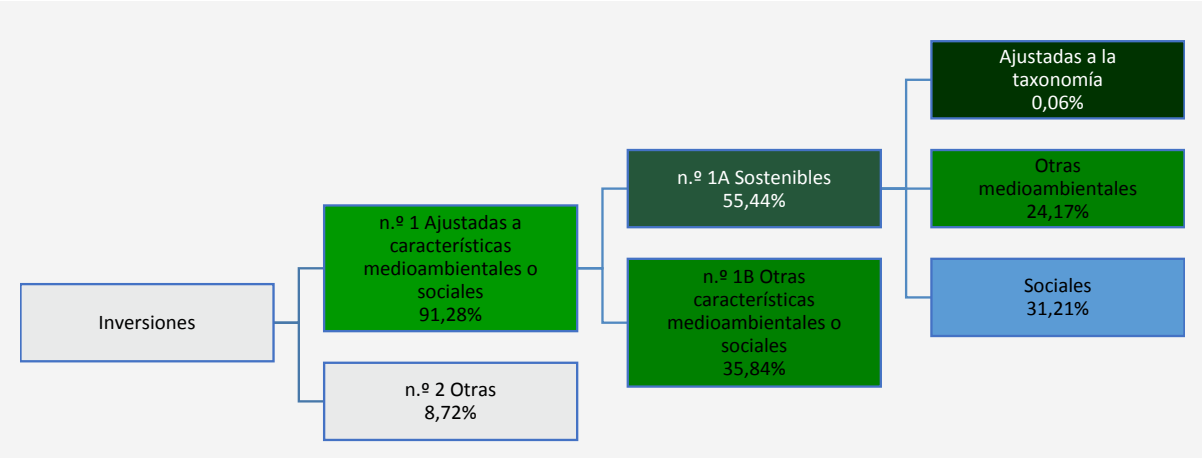
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 91,28% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 55,44% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	14,28
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	12,71
Productos financieros	Servicios financieros	11,24
Productos financieros	Banca	11,07
Industria	Servicios comerciales y profesionales	6,61
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	5,75
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	5,23
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	5,09
Tecnología de la información	Software y servicios	4,64
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	3,96
Productos financieros	Seguros	2,97
Industria	Transporte	2,90
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,34
Consumo discrecional	Servicios de consumo	2,30
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	2,04
Materiales	Materiales	1,59
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	1,45
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,43
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	0,92
Suministros públicos	Suministros públicos	0,33

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,06% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

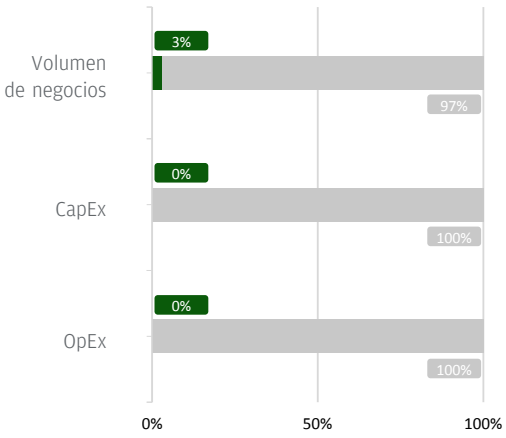
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

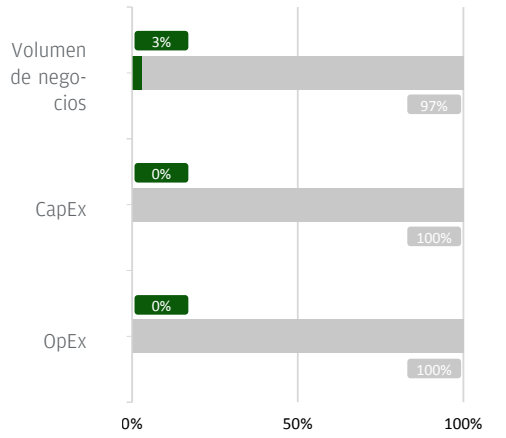
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,06%
30/06/2025	0,06%
30/06/2024	1,50%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 24,17% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 31,21% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 8,72% de los activos correspondientes a empresas se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **KVCCOCZ7VWL2SCBVQM97**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **32,42%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 62,69% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 32,42% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 62,69% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 32,42% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	62,69%	32,42%	0,00%	7,85%	24,56%
30/06/2025	59,37%	27,98%	0,25%	5,70%	22,03%
30/06/2024	66,28%	36,40%	0,00%	11,72%	24,68%
30/06/2023	73,22%	47,36%	0,00%	17,63%	29,73%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 32,42% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la

cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
UNITED MEXICAN STATES	Deuda local de mercados emergentes	3,12	México
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Deuda local de mercados emergentes	2,87	Sudáfrica
REPUBLIC OF INDONESIA	Deuda local de mercados emergentes	2,43	Indonesia
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	Deuda local de mercados emergentes	2,42	Egipto
FEDERATION OF MALAYSIA	Deuda local de mercados emergentes	2,34	Malasia
REPUBLICA DE COLOMBIA	Deuda local de mercados emergentes	2,33	Colombia
REPUBLIC OF TURKEY	Deuda local de mercados emergentes	1,89	Turquía
PETROLEOS MEXICANOS	Energía	1,76	México
ISLAMIC REPUBLIC OF PAKISTAN	Deuda soberana	1,69	Pakistán
GOVERNMENT OF ROMANIA	Deuda soberana	1,59	Rumanía
ARGENTINE REPUBLIC	Deuda soberana	1,52	Argentina
FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL	Deuda local de mercados emergentes	1,37	Brasil
GOVERNMENT OF ROMANIA	Deuda local de mercados emergentes	1,21	Rumanía
REPUBLIC OF PANAMA	Deuda soberana	1,18	Panamá
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	Deuda soberana	1,06	Egipto

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
INDONESIA TREASURY BOND	Deuda local de mercados emergentes	3,41	Indonesia
PETROLEOS MEXICANOS	Energía	2,79	México
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	2,76	Sudáfrica
TURKEY GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	2,48	Turquía
GOVERNMENT OF MALAYSIA	Deuda local de mercados emergentes	2,26	Malasia
COLOMBIAN TES	Deuda local de mercados emergentes	2,07	Colombia
MEXICAN BONOS	Deuda local de mercados emergentes	1,62	México
PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,57	Pakistán
IRAQ INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,35	Irak
EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,28	Egipto
UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	1,10	Ucrania
ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	0,99	Argentina
PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	0,99	Panamá
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	0,98	Polonia
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	Deuda soberana	0,97	República Dominicana

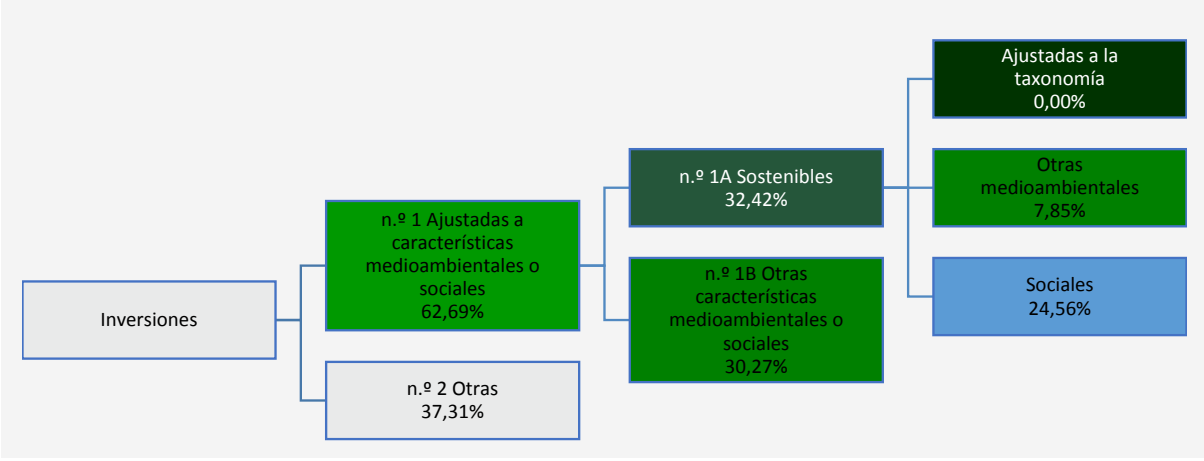
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 62,69% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 32,42% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Deuda soberana	Deuda soberana	30,87
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	27,59
Banca	Banca	7,55
Energía	Integrado	3,77
Eléctrico	Eléctrico	3,72
Industrias básicas	Metales y minería	2,11
Transporte	Servicios de transporte	1,88
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	1,51
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	1,49
Energía	Sector independiente	1,40
Energía	Transporte y almacenamiento	1,39
Industrias básicas	Productos químicos	1,22
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	1,10
Consumo cíclico	Videojuegos	1,07
Empresas financieras	Empresas financieras	0,92
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	0,90
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,77
Energía	Refinado	0,66
Seguros	Seguros de vida	0,66

Sector	Subsector	% de activos
Comunicaciones	Líneas de conexión	0,61
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,61
Energía	Servicios petrolíferos	0,57
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	0,54
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,30
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,28
Transporte	Líneas ferroviarias	0,26
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	0,24
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,19
Consumo cíclico	Minorista	0,18
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	0,17
REIT	REIT - Otros	0,14
Gas natural	Gasoductos	0,12
Consumo cíclico	Automoción	0,11
Industrias básicas	Papel	0,11
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,10
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,07
Tecnología	Tecnología	0,07
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,07
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,06
Gas natural	Gas natural	0,02

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,00% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

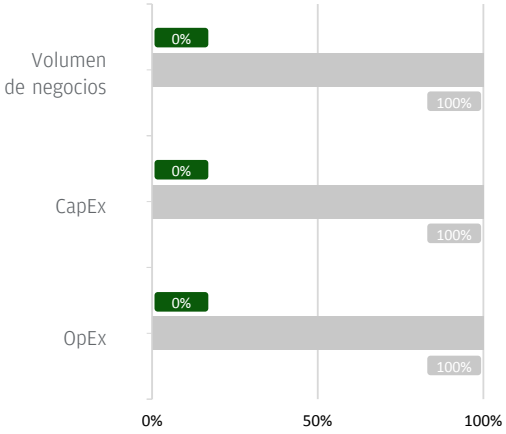
☑ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

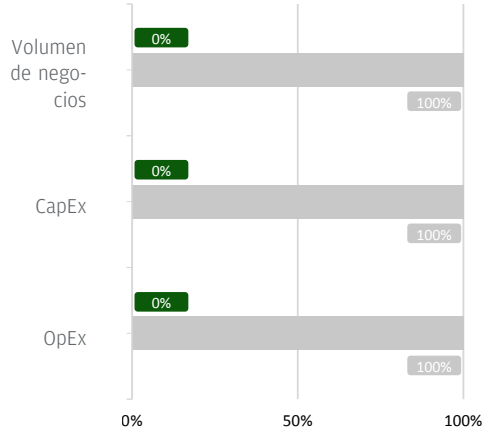
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 31% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,03%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,00%
30/06/2025	0,25%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 7,85% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 24,56% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 37,31% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300XEW8MV746EC981**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **74,95%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 80% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 50% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 94,63% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 74,95% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad. Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 80% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 94,63% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 74,95% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	94,63%	74,95%	14,75%	30,38%	29,82%
30/06/2025	92,62%	68,64%	9,45%	41,45%	17,74%
30/06/2024	95,84%	73,24%	9,94%	42,78%	20,52%
30/06/2023	100,00%	77,25%	0,00%	59,37%	17,89%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 50% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 74,95% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,80	Taiwán
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	6,71	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	6,62	Islas Caimán
DELTA ELECTRONICS INC	Tecnología de la información	2,63	Taiwán
ACCTON TECHNOLOGY CORP	Tecnología de la información	2,53	Taiwán
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Productos financieros	2,29	Brasil
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Productos financieros	2,15	Indonesia
HDFC BANK LIMITED	Productos financieros	2,15	India
NETEASE INC	Servicios de comunicación	1,90	Islas Caimán
FIRSTRAND LTD	Productos financieros	1,89	Sudáfrica
AL RAJHI BANK	Productos financieros	1,81	Arabia Saudita
WIWYNN CORP	Tecnología de la información	1,79	Taiwán
QUANTA COMPUTER INC	Tecnología de la información	1,60	Taiwán
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	Productos financieros	1,54	Corea del Sur
MIDEA GROUP CO LTD-A	Consumo discrecional	1,52	China

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,52	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	7,24	Islas Caimán
HDFC BANK LIMITED	Productos financieros	2,72	India
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Productos financieros	2,56	Indonesia
DELTA ELECTRONICS INC	Tecnología de la información	2,39	Taiwán
NETEASE INC	Servicios de comunicación	2,23	Islas Caimán
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Productos básicos de consumo	2,22	México
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Productos financieros	2,22	España
YUM CHINA HOLDINGS INC	Consumo discrecional	2,14	Estados Unidos
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Consumo discrecional	2,14	India
JERONIMO MARTINS	Productos básicos de consumo	2,02	Portugal
MERCADOLIBRE INC	Consumo discrecional	1,96	Estados Unidos
ACCTON TECHNOLOGY CORP	Tecnología de la información	1,90	Taiwán
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	1,86	Corea del Sur
FIRSTRAND LTD	Productos financieros	1,85	Sudáfrica

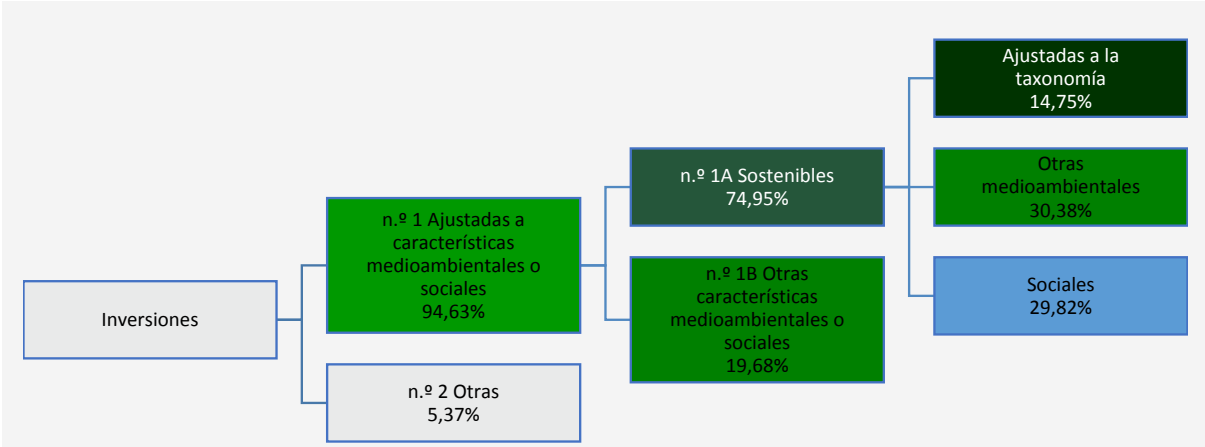
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 94,63% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 74,95% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	19,25
Productos financieros	Banca	17,73
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	10,89
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	9,09
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	5,30
Productos financieros	Servicios financieros	4,84
Consumo discrecional	Servicios de consumo	4,74
Industria	Bienes de capital	4,55
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	4,13
Productos financieros	Seguros	3,14
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,40
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	2,35
Tecnología de la información	Software y servicios	2,34
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1,80
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,62
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	1,40
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	1,29
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	0,99
Industria	Transporte	0,83
Materiales	Materiales	0,16
Suministros públicos	Suministros públicos	0,10
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,05

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 14,75% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

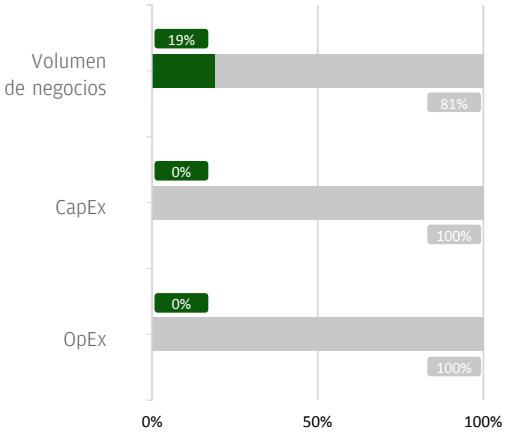
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

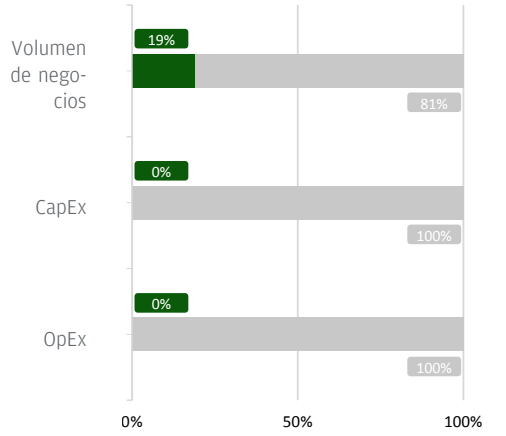
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	14,75%
30/06/2025	9,45%
30/06/2024	9,94%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 30,38% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 29,82% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 5,37% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 80% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas o en vías de mejora.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 50% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493003JUBNW9IN88N02**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **51,72%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 96,22% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 51,72% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 96,22% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 51,72% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	96,22%	51,72%	0,01%	47,12%	4,59%
30/06/2025	99,04%	56,62%	0,01%	49,32%	7,29%
30/06/2024	99,29%	98,89%	0,00%	4,19%	94,70%
30/06/2023	99,72%	99,72%	0,00%	6,26%	93,46%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 51,72% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las

armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	20,56	Francia
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	19,14	Italia
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Deuda de mercados desarrollados	18,28	España

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	20,50	Francia
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	19,20	Italia
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Deuda de mercados desarrollados	16,70	España

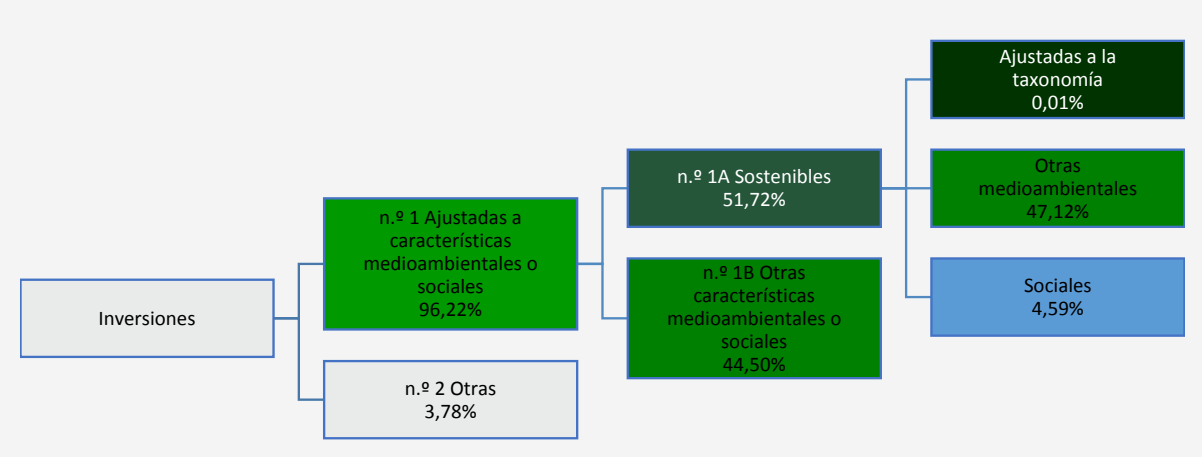
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 96,22% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 51,72% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	77,58
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	6,65
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	6,60
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	4,51
Deuda soberana	Deuda soberana	3,56
Banca	Banca	0,02
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,01

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,01% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

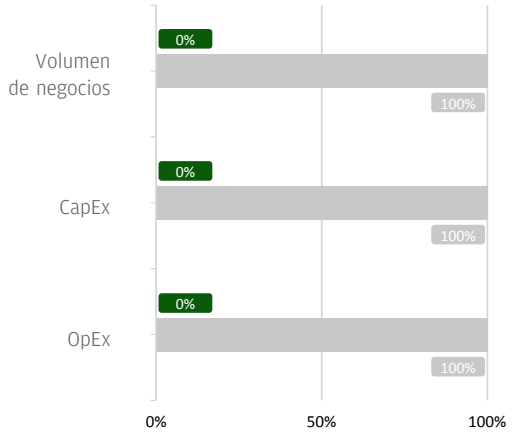
[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

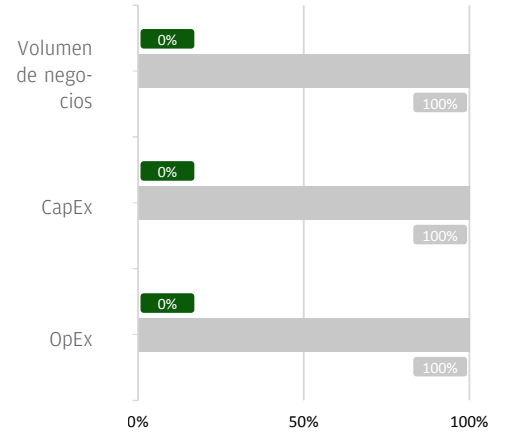
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 1% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,01%
30/06/2025	0,01%

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 47,12% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 4,59% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 3,78% de los activos en emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300I21V476S4RFWS56**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ **Sí**	☑ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **22,61%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 77,00% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 22,61% de inversiones sostenibles.

Además, el Subfondo incorporó un conjunto personalizado de entradas de datos en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados) al proceso de inversión, que tiene en cuenta el desglose por género, los programas de diversidad, la calificación de etnia y la calificación de igualdad salarial de los emisores. Las entradas estaban directamente relacionadas con la I&DE (implicación y diversidad de los empleados). Debía invertir el 51% de sus activos en este tipo de valores. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 93,85% de activos con una calificación superior al umbral predefinido de I&DE (implicación y diversidad de los empleados).

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Mediante sus criterios de inclusión, el Subfondo promovió características medioambientales como, por ejemplo, la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental. También promovió características sociales que podrían haber incluido la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad. Además de esto, el Subfondo incorporó un conjunto personalizado de entradas de datos en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados) al proceso de inversión, como ya se ha mencionado.

Mediante sus criterios de exclusión, el Subfondo fomentó determinadas normas y valores como el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente y la reducción de las emisiones tóxicas, y ello mediante la exclusión total de los emisores implicados, más concretamente, en actividades como la fabricación de armas controvertidas y la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales o sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a las características medioambientales o sociales, la política en materia de inversiones sostenibles y los umbrales de I&DE. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de su universo de inversión ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 77,00% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 22,61% de inversiones sostenibles.

Para ser incluido en el 51% de activos con una buena calificación de I&DE, un emisor debe obtener una calificación de I&DE, aplicada por el Gestor de inversiones basándose en las entradas pertinentes, que se sitúe en el 80% superior respecto del universo de los activos calificados. Al cierre del periodo de referencia, el 93,85% de los activos del Subfondo tenían una buena calificación en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados).

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	77,00%	22,61%	0,00%	13,42%	9,19%
30/06/2025	86,64%	22,62%	0,40%	9,79%	12,43%
30/06/2024	85,29%	25,52%	0,00%	5,84%	19,68%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede incluirse el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en el emisor se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo de inversión del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo de inversión en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 22,61% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase los emisores con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación empresarial, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utiliza una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible.

Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros podrían haberse basado en conjuntos de datos e hipótesis que fuesen insuficientes, tuviesen una calidad deficiente o contuviesen información sesgada. El Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones.

En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplica ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados actualmente en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto del universo de inversión del Subfondo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Landesbank Baden-Wuerttemberg	Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	8,37	Alemania
KBC Group NV	Finanzas	7,61	Bélgica
Groupe BPCE	Finanzas	7,41	Francia
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Finanzas	6,12	Japón
Credit Agricole Group	Finanzas	5,28	Francia
Cooperatieve Rabobank UA	Finanzas	3,74	Países Bajos
French Republic	Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	3,17	Francia
Oesterreichische Kontrollbank AG	Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	2,85	Austria
Nordea Bank Abp	Finanzas	2,79	Finlandia
ING Groep NV	Finanzas	2,53	Países Bajos
Svenska Handelsbanken AB	Finanzas	2,28	Suecia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY 07Jul2025	Efectos comerciales con garantía de activos	8,56	Alemania
BRED BANQUE POPULAIRE 07Jul2025	Banca	6,30	Francia
KBC BANK NV/LONDON 1,89 01Jul2025	Banca	5,09	Bélgica
CREDIT AGRICOLE SA 09Jan2026	Banca	4,09	Francia
MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING CORPORATION-LONDON 18Aug2025	Banca	3,97	Japón
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AKTIENGESELLSCHAFT 07Jul2025	Instituciones extranjeras	3,30	Austria
LA BANQUE POSTALE SOCIETE ANONYME 2,14 02Jun2025	Instituciones extranjeras	3,22	Francia
UNEDIC 24Nov2025	Deuda soberana	3,13	Francia
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 12Sep2025	Banca	3,03	Suecia
COOPERATIEVE RABOBANK U.A. 1.8 01Jul2025	Banca	2,86	Países Bajos
WELLS FARGO BANK INTERNATIONAL UNLIMITED COMPANY 18Aug2025	Banca	2,47	Estados Unidos
NORDEA BANK ABP 2,083 18Aug2025	Banca	2,45	Finlandia
MATCHPOINT FINANCE PLC 07Jul2025	Banca	2,44	Francia

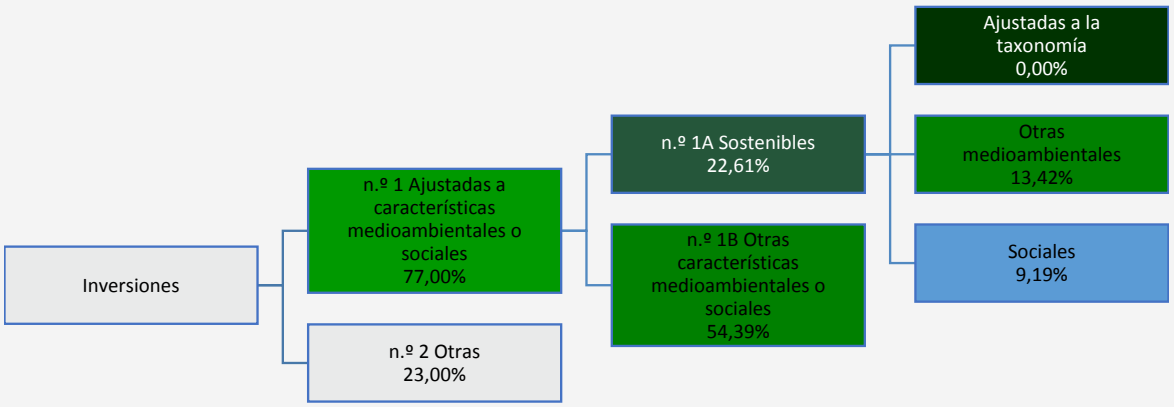
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 77,00% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 22,61% de sus activos a inversiones sostenibles. La asignación porcentual de los activos que tenían una buena calificación de I&DE al final del periodo de referencia se indica en la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios), que quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Finanzas	Banca	77,69
Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	Instituciones extranjeras	5,96
Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	Deuda pública local extranjera	5,78
Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	Deuda soberana	5,11
Industrial	Consumo no cíclico	2,39
Industrial	Consumo cíclico	1,84

Sector	Subsector	% de activos
Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	Emisiones supranacionales	1,36
Deuda pública de mercados desarrollados	Deuda de mercados desarrollados	1,33
Industrial	Energía	0,55
Industrial	Tecnología	0,21
Finanzas	Consumo no cíclico	0,18
Suministros públicos	Eléctrico	0,02

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,00% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☐ En gas fósil ☑ En energía nuclear

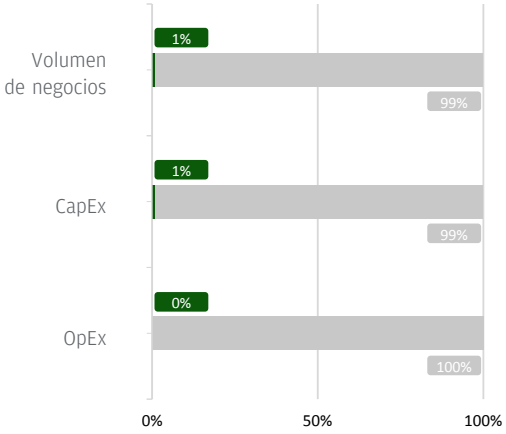
☐ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

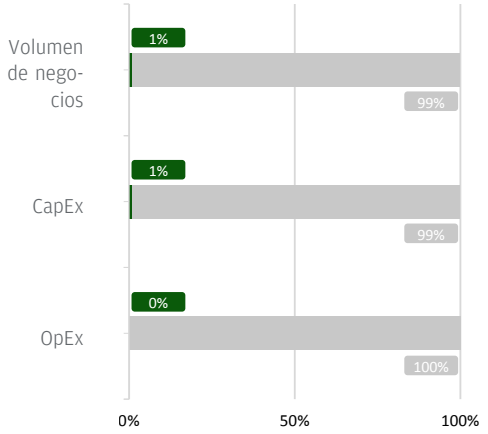
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,01% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,05%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,00%
30/06/2025	0,40%
30/06/2024	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 13,42% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 9,19% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 23,00% de los activos en emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Efectivo auxiliar, equivalentes de efectivo, fondos del mercado monetario y derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas y un 51% de los activos con calificación de I&DE en emisores con una calificación positiva de I&DE.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300CBMPN8UMCOOY23**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **45,95%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 64,97% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 45,95% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 64,97% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 45,95% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	64,97%	45,95%	2,10%	33,27%	10,58%
30/06/2025	75,77%	41,17%	1,82%	25,05%	14,29%
30/06/2024	75,86%	64,28%	0,76%	5,84%	57,68%
30/06/2023	86,12%	77,52%	0,00%	5,83%	71,69%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 45,95% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la

cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	14,21	Italia
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	9,25	Alemania
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	8,90	Francia
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Deuda de mercados desarrollados	6,24	España
HELLENIC REPUBLIC - MINISTRY OF FINANCE	Deuda de mercados desarrollados	3,88	Grecia
EUROPEAN UNION	Emisiones supranacionales	3,21	Internacional
BNP PARIBAS SA	Banca	1,50	Francia
SOCIETE GENERALE	Banca	1,48	Francia
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Banca	1,35	Alemania

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	17,35	Italia
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Deuda de mercados desarrollados	11,07	España
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	10,34	Francia
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	9,08	Alemania
EUROPEAN UNION	Emisiones supranacionales	4,84	Internacional

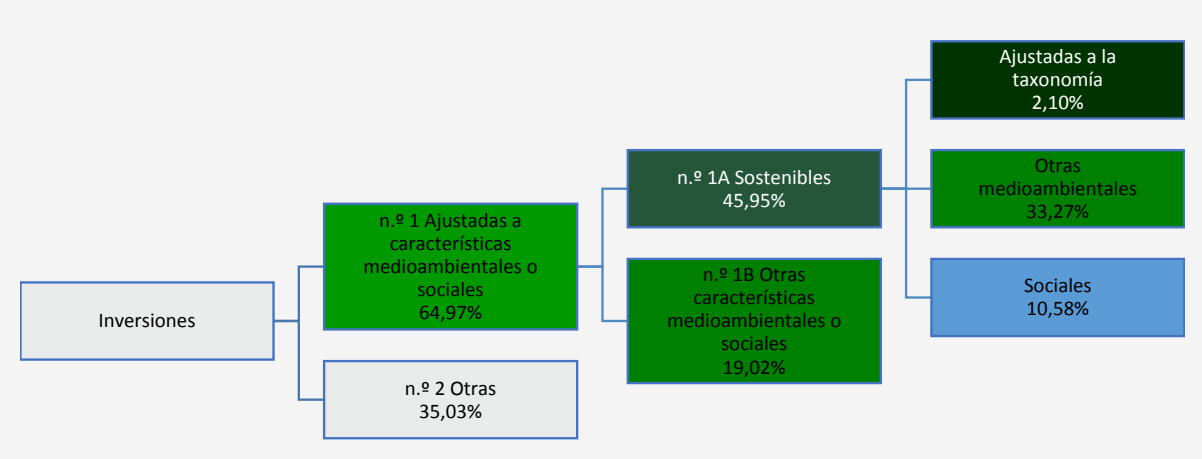
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 64,97% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 45,95% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	42,48
Banca	Banca	23,79
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	3,47
Eléctrico	Eléctrico	2,98
Deuda soberana	Deuda soberana	2,95
REIT	REIT - Otros	2,57
Consumo cíclico	Automoción	2,32
Energía	Integrado	1,79
Títulos con garantía de activos - obligaciones con garantía en forma de préstamo	Obligaciones con garantía en forma de préstamo/deuda	1,67
Industrias básicas	Metales y minería	1,38
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	1,17
REIT	REIT - Comercio minorista	1,03
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,97
Seguros	Seguros de vida	0,90
Tecnología	Tecnología	0,80
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	0,67
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,67
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,53
Bienes de capital	Embalaje	0,42
Gas natural	Gas natural	0,41
Comunicaciones	Líneas de conexión	0,40
Transporte	Servicios de transporte	0,39
Empresas financieras	Empresas financieras	0,37
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,37
Transporte	Líneas ferroviarias	0,36
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,32
Consumo cíclico	Restauración	0,30
Industrias básicas	Productos químicos	0,28
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,22
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,22
Títulos con garantía de activos - Automoción	Préstamos de automoción - preferenciales	0,20
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,18

Sector	Subsector	% de activos
Títulos con garantía de activos - Automoción	Automoción - Alquiler	0,16
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	0,16
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	0,15
Consumo cíclico	Alojamiento	0,13
REIT	REIT - Oficina	0,13
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,10
Energía	Sector independiente	0,10
Títulos con garantía de activos - crédito al consumo	Crédito al consumo	0,02

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 2,10% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☑ En gas fósil ☑ En energía nuclear

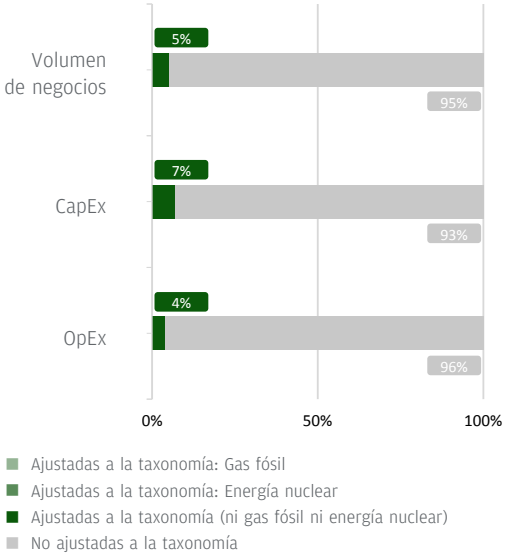
☐ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

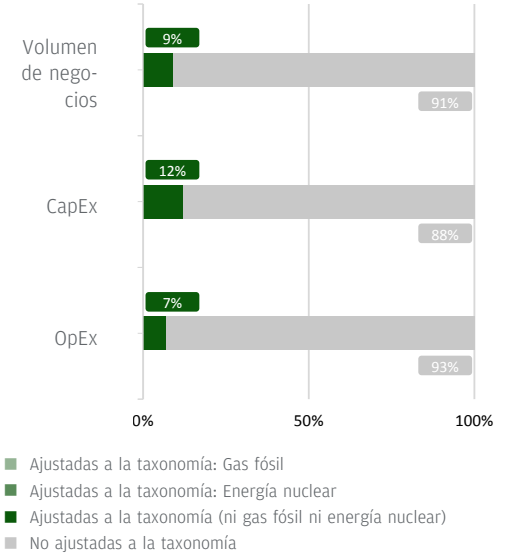
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 58% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,20% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 2,09%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	2,10%
30/06/2025	1,82%
30/06/2024	0,76%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 33,27% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 10,58% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 35,03% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5HOG1Q8MOYBJY2U4SN36**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **46,93%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 71,42% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 46,93% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 71,42% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 46,93% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	71,42%	46,93%	3,89%	27,05%	15,99%
30/06/2025	66,09%	43,40%	3,48%	20,46%	19,46%
30/06/2024	69,99%	39,26%	3,99%	19,19%	16,08%
30/06/2023	74,11%	49,86%	0,00%	35,53%	14,33%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 46,93% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las

armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CAIXABANK, S.A.	Banca	2,36	España
UNICREDIT SPA	Banca	2,29	Italia
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Banca	1,92	Alemania
BARCLAYS PLC	Banca	1,82	Reino Unido
SOCIETE GENERALE	Banca	1,75	Francia
INTESA SANPAOLO SPA	Banca	1,71	Italia
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	Consumo cíclico	1,61	Países Bajos
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	1,60	Estados Unidos
AXA SA	Seguros	1,57	Francia
ENGIE SA	Gas natural	1,57	Francia
BANCO BPM SOCIETA PER AZIONI	Banca	1,55	Italia
SELP FINANCE SARL	REIT	1,55	Luxemburgo
BNP PARIBAS SA	Banca	1,54	Francia
NATWEST GROUP PLC	Banca	1,53	Reino Unido
BP CAPITAL MARKETS PLC	Energía	1,45	Reino Unido

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	2,39	Estados Unidos
UBS GROUP AG	Banca	2,34	Suiza
CAIXABANK, S.A.	Banca	1,81	España
AXA SA	Seguros	1,72	Francia
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Banca	1,68	Alemania
NATWEST GROUP PLC	Banca	1,67	Reino Unido
SELP FINANCE SARL	REIT	1,65	Luxemburgo
INTESA SANPAOLO SPA	Banca	1,61	Italia
VONOVIA SE	Otros servicios financieros	1,47	Alemania
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S.C.A.	Consumo no cíclico	1,44	Luxemburgo
UNICREDIT SPA	Banca	1,42	Italia
BANCO DE SABADELL, S.A.	Banca	1,38	España
BNP PARIBAS SA	Banca	1,29	Francia
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	Consumo cíclico	1,28	Países Bajos
AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.P.A.	Transporte	1,23	Italia

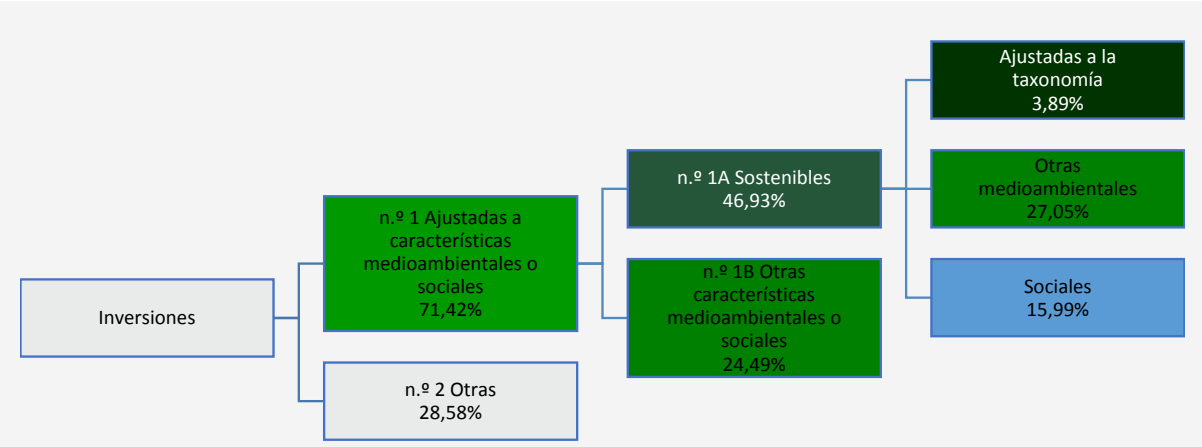
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 71,42% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 46,93% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	34,96
Eléctrico	Eléctrico	6,80
Consumo cíclico	Automoción	5,25
REIT	REIT - Otros	4,11
Energía	Integrado	3,98
Seguros	Seguros de vida	3,48
Tecnología	Tecnología	2,98
Gas natural	Gas natural	2,88
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	2,82
REIT	REIT - Comercio minorista	2,50
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	2,23
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	2,23
Industrias básicas	Metales y minería	2,08
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	2,06
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	1,80
Transporte	Servicios de transporte	1,66
Bienes de capital	Manufactura diversificada	1,61
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	1,14
Comunicaciones	Líneas de conexión	1,01
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,86
Bienes de capital	Embalaje	0,83
Energía	Sector independiente	0,66

Sector	Subsector	% de activos
Energía	Transporte y almacenamiento	0,62
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	0,60
Industrias básicas	Productos químicos	0,54
Consumo no cíclico	Productos de consumo	0,47
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	0,46
Transporte	Líneas ferroviarias	0,41
Consumo cíclico	Restauración	0,39
REIT	REIT - Oficina	0,39
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,36
Empresas financieras	Empresas financieras	0,29
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,25
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,19
Consumo cíclico	Videojuegos	0,19
Transporte	Líneas aéreas	0,19
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,18
Consumo no cíclico	Supermercados	0,16
Industrias básicas	Papel	0,10
Energía	Servicios petrolíferos	0,09
Consumo cíclico	Minorista	0,08
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	0,08
Consumo cíclico	Ocio	0,06
Consumo cíclico	Alojamiento	0,06
Energía	Refinado	0,06
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,04
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,03
Pagarés descontados de agencia de los EE. UU.	Pagarés descontados de agencia de los EE. UU.	0,03
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	0,02
Bienes de capital	Medio ambiente	0,02
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	0,01

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 3,89% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☑ En gas fósil ☑ En energía nuclear

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

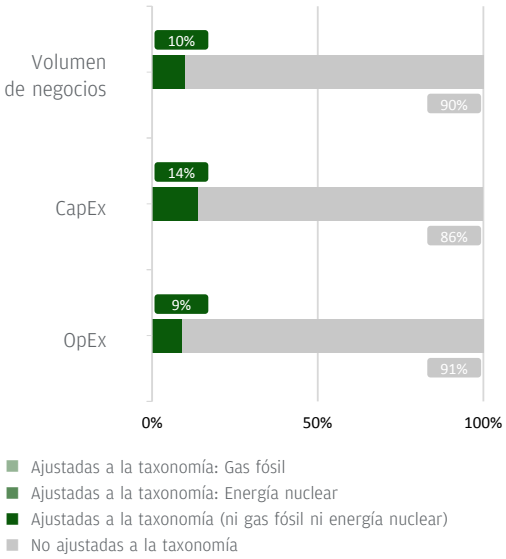
energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

☐ No

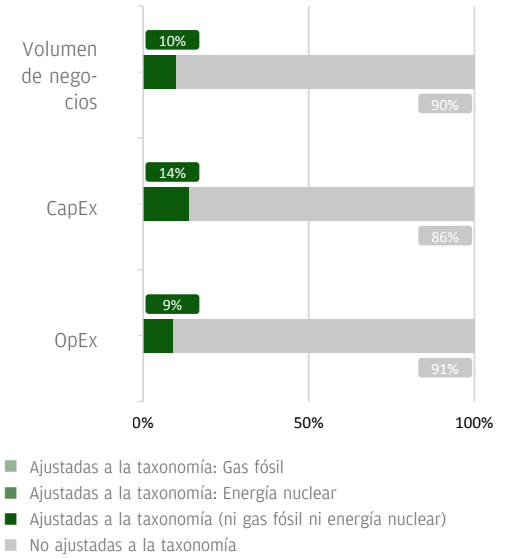
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,33% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 3,59%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	3,89%
30/06/2025	3,48%
30/06/2024	3,99%

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 27,05% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 15,99% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 28,58% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **8L63J1RBLMER3Z236F30**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **59,46%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 91,51% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 59,46% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 91,51% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 59,46% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	91,51%	59,46%	0,03%	51,98%	7,46%
30/06/2025	98,82%	62,05%	0,06%	52,19%	9,79%
30/06/2024	99,70%	93,80%	0,00%	0,73%	93,07%
30/06/2023	100,00%	98,52%	0,00%	0,26%	98,26%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 59,46% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las

armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	19,35	Italia
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Instituciones extranjeras	18,91	Alemania
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Deuda de mercados desarrollados	14,09	España

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Instituciones extranjeras	29,35	Alemania
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	20,43	Italia
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Deuda de mercados desarrollados	13,38	España

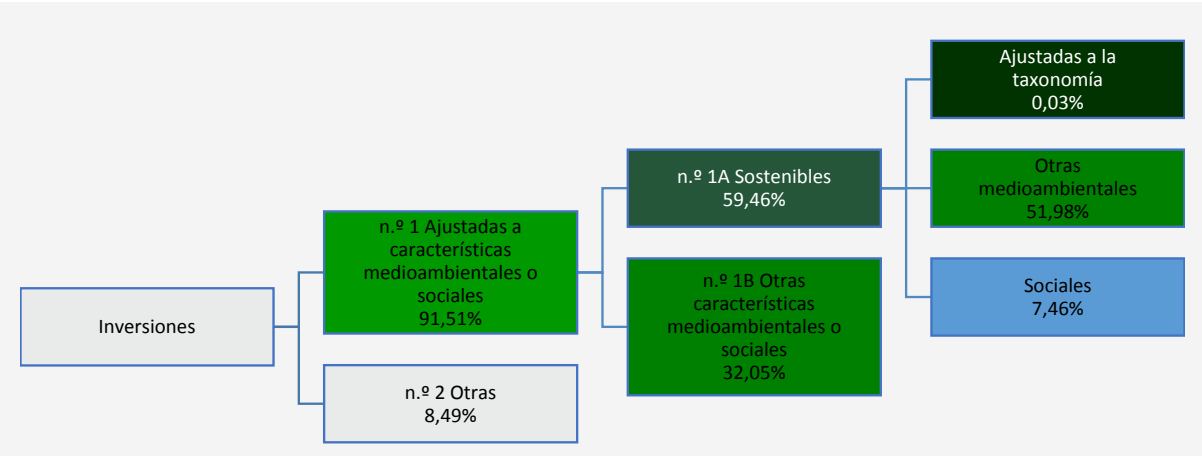
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 91,51% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 59,46% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	55,19
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	29,67
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	8,52
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	2,71
Deuda soberana	Deuda soberana	2,64
Banca	Banca	0,03
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,01

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,03% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

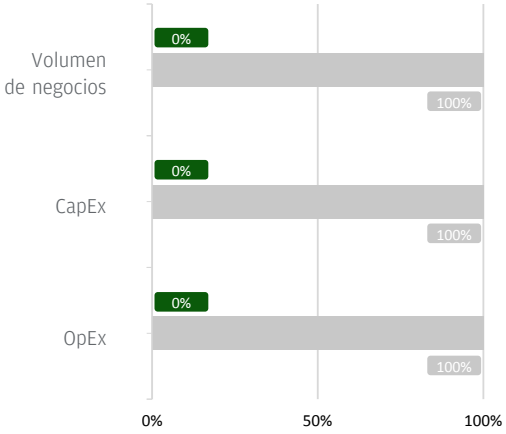
☑ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

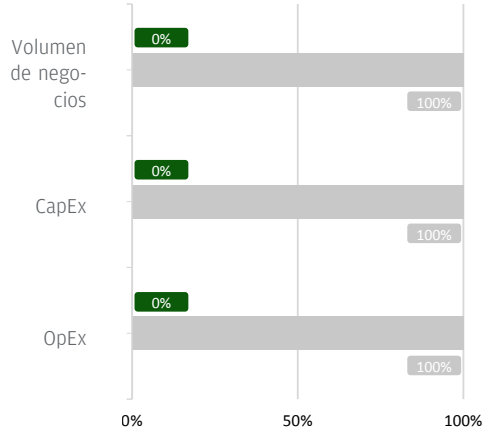
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 1% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,03%
30/06/2025	0,06%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 51,98% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 7,46% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 8,49% de los activos en emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300Q8TR7VIPNED295**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **62,39%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 73,95% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 62,39% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 73,95% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 62,39% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	73,95%	62,39%	4,29%	35,92%	22,18%
30/06/2025	81,49%	56,51%	2,55%	27,45%	26,52%
30/06/2024	79,49%	52,93%	1,99%	29,67%	21,28%
30/06/2023	81,40%	60,98%	0,00%	41,40%	19,58%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 62,39% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	6,76	Países Bajos
BANCO SANTANDER SA	Productos financieros	4,16	España
ALLIANZ SE-REG	Productos financieros	3,56	Alemania
SAFRAN SA	Industria	3,35	Francia
UNICREDIT SPA	Productos financieros	2,79	Italia
AIR LIQUIDE SA	Materiales	2,59	Francia
SIEMENS ENERGY AG	Industria	2,37	Alemania
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Servicios de comunicación	2,33	Alemania
ENGIE	Suministros públicos	2,28	Francia
SOCIETE GENERALE SA	Productos financieros	2,02	Francia
SAP SE	Tecnología de la información	1,97	Alemania
SIEMENS AG-REG	Industria	1,92	Alemania
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumo discrecional	1,89	Francia
ERSTE GROUP BANK AG	Productos financieros	1,71	Austria
ASR NEDERLAND NV	Productos financieros	1,68	Países Bajos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SAP SE	Tecnología de la información	7,20	Alemania
ALLIANZ SE-REG	Productos financieros	3,54	Alemania
AIR LIQUIDE SA	Materiales	3,38	Francia
UNICREDIT SPA	Productos financieros	3,20	Italia
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Servicios de comunicación	2,97	Alemania
BANCO SANTANDER SA	Productos financieros	2,86	España
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	2,82	Países Bajos
TOTALENERGIES SE	Energía	2,67	Francia
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Productos financieros	2,45	Alemania
PROSUS NV	Consumo discrecional	2,37	Países Bajos
ENGIE	Suministros públicos	2,32	Francia
VINCI SA	Industria	2,15	Francia
AIB GROUP PLC	Productos financieros	1,92	Irlanda
SAFRAN SA	Industria	1,67	Francia
E.ON SE	Suministros públicos	1,64	Alemania

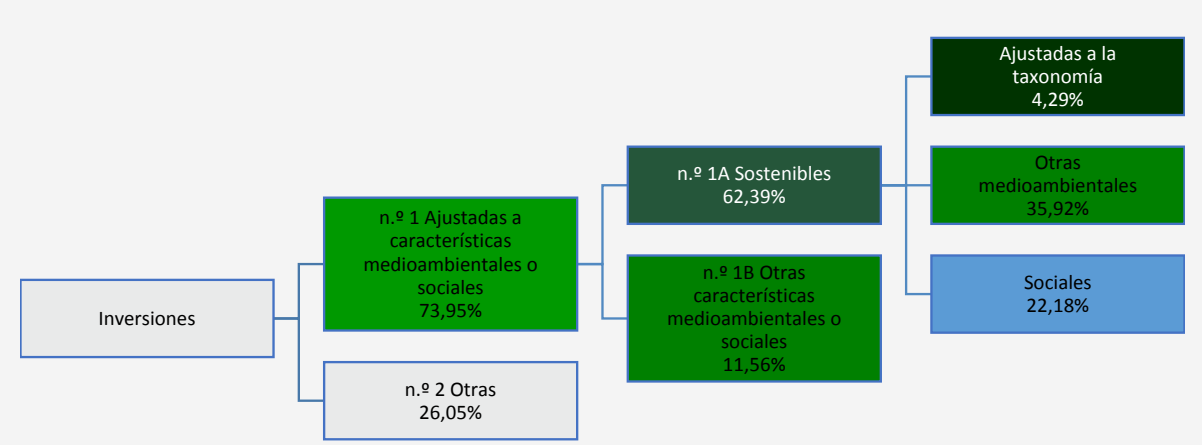
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 73,95% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 62,39% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	15,01
Productos financieros	Banca	14,16
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	8,26
Productos financieros	Seguros	8,04
Energía	Energía	6,01
Materiales	Materiales	5,69
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	4,93
Tecnología de la información	Software y servicios	4,90
Suministros públicos	Suministros públicos	4,45
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	3,71
Industria	Servicios comerciales y profesionales	3,51
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	2,81
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	2,59
Productos financieros	Servicios financieros	2,43
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	2,33
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,82
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,42
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,19
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0,80
Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,29
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,26
Industria	Transporte	0,21

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 4,29% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

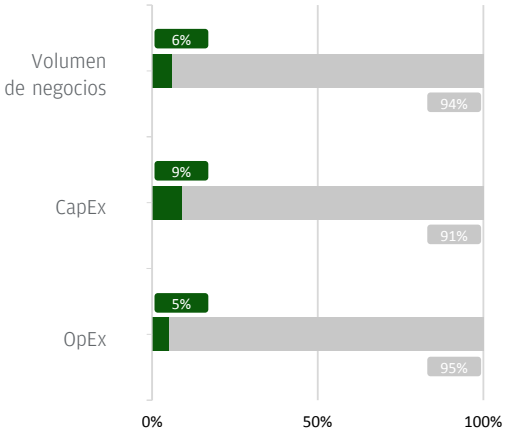
☑ En gas fósil ☑ En energía nuclear

☐ No

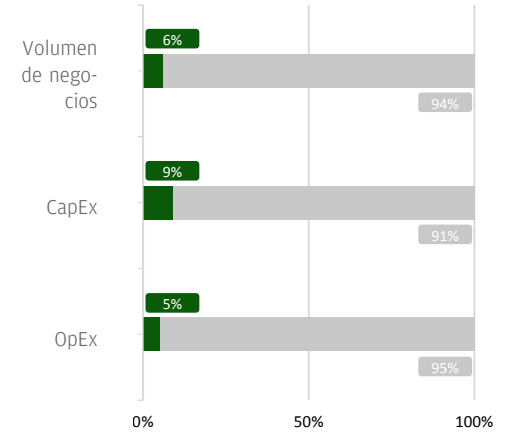
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,22% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 4,11%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	4,29%
30/06/2025	2,55%
30/06/2024	1,99%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 35,92% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 22,18% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 26,05% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300C4VEPI4K36R170**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **68,18%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 78,26% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 68,18% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 78,26% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 68,18% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	78,26%	68,18%	5,55%	38,40%	24,23%
30/06/2025	85,57%	64,02%	4,60%	33,62%	25,80%
30/06/2024	89,69%	67,49%	2,39%	41,76%	23,34%
30/06/2023	85,11%	65,07%	0,00%	48,70%	16,37%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 68,18% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	6,73	Países Bajos
SIEMENS AG-REG	Industria	3,52	Alemania
BANCO SANTANDER SA	Productos financieros	3,50	España
UNICREDIT SPA	Productos financieros	2,85	Italia
SAP SE	Tecnología de la información	2,83	Alemania
SAFRAN SA	Industria	2,74	Francia
ALLIANZ SE-REG	Productos financieros	2,62	Alemania
TOTALENERGIES SE	Energía	2,50	Francia
ENGIE	Suministros públicos	2,36	Francia
SIEMENS ENERGY AG	Industria	2,34	Alemania
INTESA SANPAOLO	Productos financieros	2,29	Italia
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Servicios de comunicación	2,01	Alemania
CAIXABANK SA	Productos financieros	1,90	España
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumo discrecional	1,71	Francia
ERSTE GROUP BANK AG	Productos financieros	1,63	Austria

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SAP SE	Tecnología de la información	5,51	Alemania
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	5,14	Países Bajos
ALLIANZ SE-REG	Productos financieros	3,36	Alemania
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Servicios de comunicación	3,06	Alemania
TOTALENERGIES SE	Energía	2,94	Francia
UNICREDIT SPA	Productos financieros	2,72	Italia
SIEMENS AG-REG	Industria	2,69	Alemania
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	2,64	Francia
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumo discrecional	2,57	Francia
BANCO SANTANDER SA	Productos financieros	2,39	España
SANOFI	Atención sanitaria	2,16	Francia
SAFRAN SA	Industria	2,12	Francia
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Productos financieros	2,07	Alemania
INTESA SANPAOLO	Productos financieros	2,02	Italia
AXA SA	Productos financieros	1,75	Francia

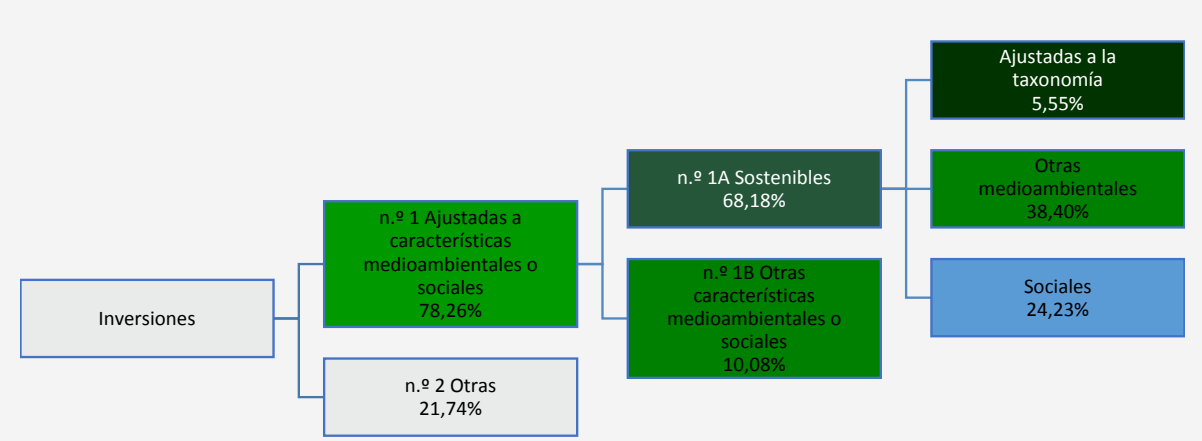
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 78,26% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 68,18% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	18,74
Productos financieros	Banca	17,07
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	8,77
Productos financieros	Seguros	7,83
Suministros públicos	Suministros públicos	7,59
Energía	Energía	4,60
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	4,08
Tecnología de la información	Software y servicios	3,64
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	3,47
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	3,25
Productos financieros	Servicios financieros	2,44
Materiales	Materiales	2,27
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	2,07
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,99
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,74
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1,70
Industria	Transporte	1,47
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,29
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	1,27
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	1,18
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,96
Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,54

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0,08
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,02

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 5,55% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☑ En gas fósil ☑ En energía nuclear

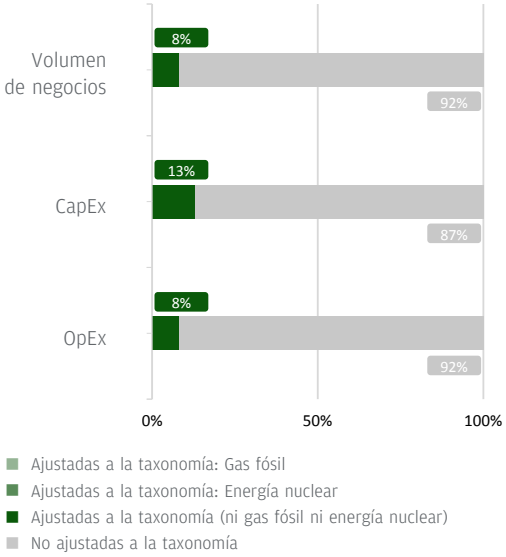
☐ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

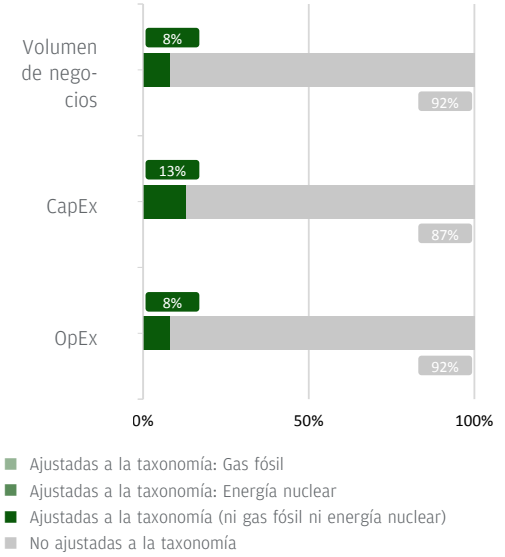
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,04% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 5,44%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	5,55%
30/06/2025	4,60%
30/06/2024	2,39%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 38,40% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 24,23% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 21,74% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300UO8UO07659TP24**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **53,05%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 78,90% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 53,05% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 78,90% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 53,05% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	78,90%	53,05%	3,73%	30,31%	19,01%
30/06/2025	84,11%	53,49%	1,95%	24,04%	27,50%
30/06/2024	83,54%	53,51%	1,82%	29,22%	22,47%
30/06/2023	83,26%	55,74%	0,00%	40,36%	15,38%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 53,05% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	3,92	Países Bajos
BANCO SANTANDER SA	Productos financieros	2,97	España
SHELL PLC	Energía	2,85	Reino Unido
ALLIANZ SE-REG	Productos financieros	2,54	Alemania
SAFRAN SA	Industria	2,42	Francia
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	2,41	Suiza
BARCLAYS PLC	Productos financieros	2,16	Reino Unido
ENGIE	Suministros públicos	2,08	Francia
NATWEST GROUP PLC	Productos financieros	2,01	Reino Unido
AIR LIQUIDE SA	Materiales	2,00	Francia
UNICREDIT SPA	Productos financieros	1,88	Italia
CARLSBERG AS-B	Productos básicos de consumo	1,88	Dinamarca
GSK PLC	Atención sanitaria	1,83	Reino Unido
RIO TINTO PLC	Materiales	1,82	Reino Unido
SOCIETE GENERALE SA	Productos financieros	1,70	Francia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SHELL PLC	Energía	4,03	Reino Unido
SAP SE	Tecnología de la información	3,75	Alemania
NOVO NORDISK A/S-B	Atención sanitaria	2,66	Dinamarca
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	2,62	Suiza
BARCLAYS PLC	Productos financieros	2,44	Reino Unido
ALLIANZ SE-REG	Productos financieros	2,44	Alemania
AIR LIQUIDE SA	Materiales	2,33	Francia
COCA-COLA HBC AG-DI	Productos básicos de consumo	2,30	Suiza
UNICREDIT SPA	Productos financieros	2,19	Italia
BANCO SANTANDER SA	Productos financieros	2,13	España
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Servicios de comunicación	2,06	Alemania
ENGIE	Suministros públicos	2,04	Francia
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Productos financieros	1,92	Alemania
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Atención sanitaria	1,89	Suiza
PROSUS NV	Consumo discrecional	1,67	Países Bajos

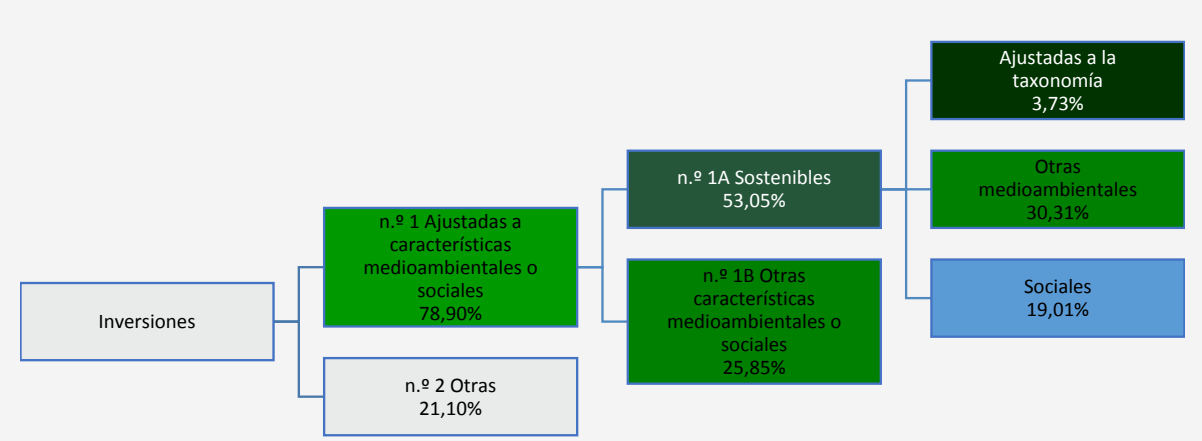
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 78,90% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 53,05% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	13,61
Productos financieros	Banca	12,73
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	11,58
Productos financieros	Seguros	6,71
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	6,64
Energía	Energía	5,78
Suministros públicos	Suministros públicos	5,48
Materiales	Materiales	5,34
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	5,16
Tecnología de la información	Software y servicios	4,01
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	3,76
Industria	Servicios comerciales y profesionales	3,06
Productos financieros	Servicios financieros	2,70
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	2,62
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,79
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	1,64
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,23
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,98
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,62
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,41
Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,24
Industria	Transporte	0,19

Sector	Subsector	% de activos
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,08

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 3,73% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☑ En gas fósil ☑ En energía nuclear

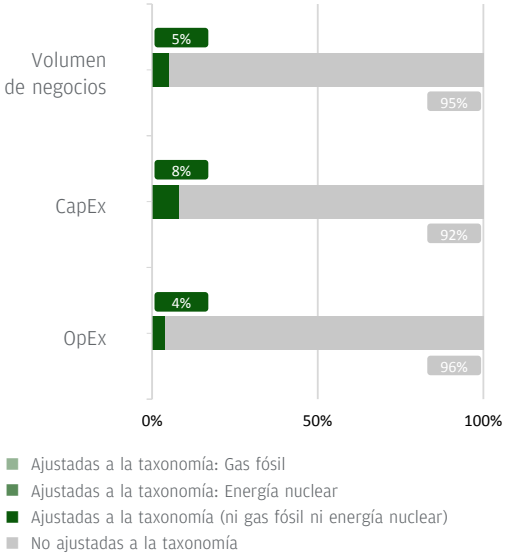
☐ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

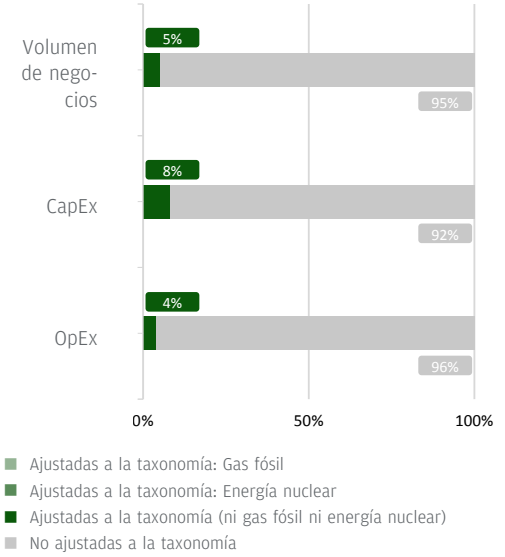
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,17% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 3,09%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	3,73%
30/06/2025	1,95%
30/06/2024	1,82%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 30,31% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 19,01% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 21,10% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300FDIUTKCG9QFL09**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **54,98%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,27% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 54,98% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,27% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 54,98% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	84,27%	54,98%	5,70%	33,31%	15,97%
30/06/2025	78,19%	47,64%	1,62%	23,49%	22,53%
30/06/2024	75,95%	44,34%	1,50%	22,78%	20,06%
30/06/2023	75,68%	50,62%	0,00%	24,47%	26,15%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 54,98% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BANK OF GEORGIA GROUP PLC	Productos financieros	3,11	Reino Unido
Plus500 Ltd	Productos financieros	2,12	Israel
STOREBRAND ASA	Productos financieros	1,95	Noruega
KELLER GROUP PLC	Industria	1,75	Reino Unido
DIPLOMA PLC	Industria	1,73	Reino Unido
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	Consumo discrecional	1,72	Reino Unido
BAWAG GROUP AG	Productos financieros	1,67	Austria
QUILTER PLC	Productos financieros	1,67	Reino Unido
SYDBANK A/S	Productos financieros	1,59	Dinamarca
CURRYS PLC	Consumo discrecional	1,55	Reino Unido
MORGAN SINDALL GROUP PLC	Industria	1,48	Reino Unido
LOTTOMATICA GROUP SPA	Consumo discrecional	1,48	Italia
ACCELLERON INDUSTRIES LTD	Industria	1,39	Suiza
BILFINGER SE	Industria	1,37	Alemania
SPIE SA	Industria	1,34	Francia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Lion Finance Group PLC	Productos financieros	2,87	Reino Unido
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Productos financieros	2,51	Reino Unido
JET2 PLC	Industria	2,44	Reino Unido
MARKS & SPENCER GROUP PLC	Productos básicos de consumo	2,32	Reino Unido
SPIE SA	Industria	2,02	Francia
BILFINGER SE	Industria	1,80	Alemania
4IMPRINT GROUP PLC	Servicios de comunicación	1,69	Reino Unido
STOREBRAND ASA	Productos financieros	1,62	Noruega
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	Servicios de comunicación	1,58	Alemania
BAWAG GROUP AG	Productos financieros	1,58	Austria
VOPAK	Energía	1,55	Países Bajos
LOTTOMATICA GROUP SPA	Consumo discrecional	1,51	Italia
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	Productos financieros	1,44	Italia
DO & CO AG	Industria	1,43	Austria
TAG Immobilien AG	Bienes inmuebles	1,42	Alemania

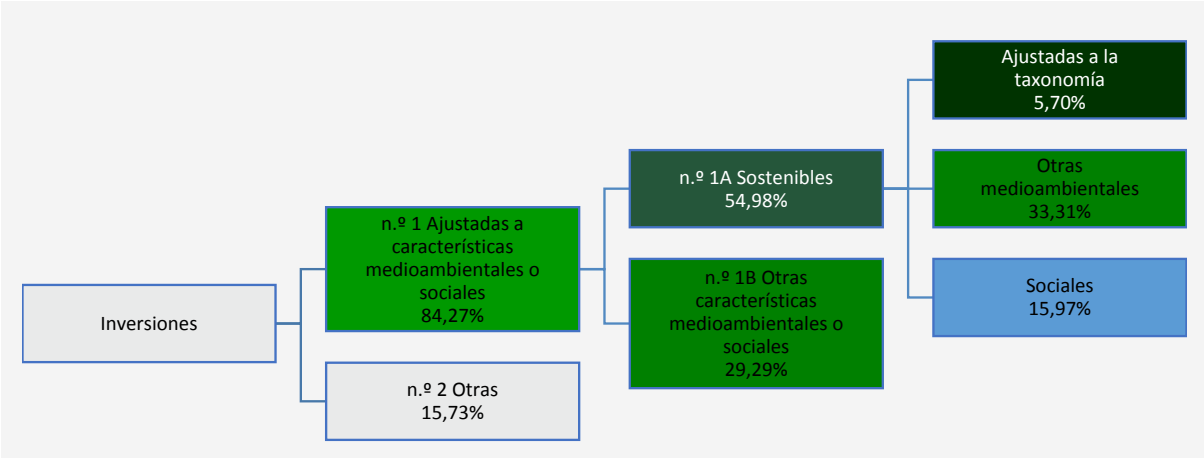
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 84,27% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 54,98% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	21,00
Productos financieros	Servicios financieros	10,29
Productos financieros	Banca	8,31
Industria	Servicios comerciales y profesionales	7,63
Energía	Energía	5,12
Consumo discrecional	Servicios de consumo	5,08
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	4,95
Tecnología de la información	Software y servicios	4,46
Productos financieros	Seguros	4,28
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	4,16
Materiales	Materiales	3,89
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	3,42
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	2,34
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,31
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	2,29
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	2,01
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	1,99
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,64
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,18
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,76
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	0,52
Industria	Transporte	0,42

Sector	Subsector	% de activos
Suministros públicos	Suministros públicos	0,41
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,13

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 5,70% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☐ En gas fósil ☑ En energía nuclear

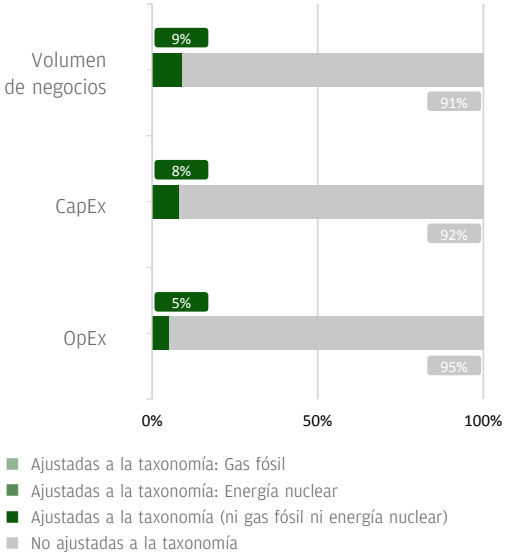
☐ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

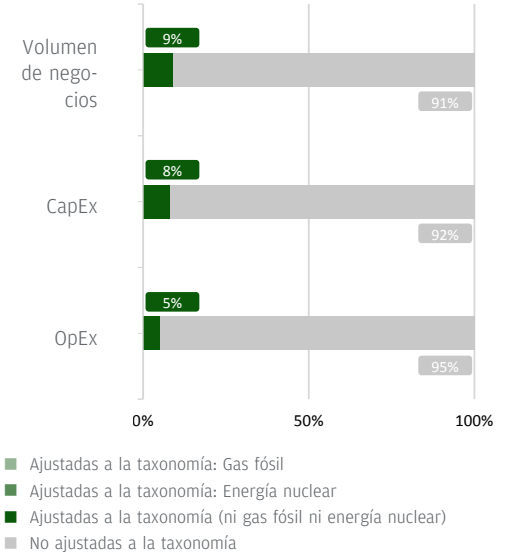
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,37% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 5,21%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	5,70%
30/06/2025	1,62%
30/06/2024	1,50%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 33,31% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 15,97% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 15,73% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300GE4OGS0XZN2G20**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **68,94%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 78,07% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 68,94% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 78,07% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 68,94% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	78,07%	68,94%	1,97%	49,55%	17,41%
30/06/2025	87,09%	74,53%	0,74%	52,25%	21,53%
30/06/2024	86,19%	68,03%	0,78%	44,64%	22,61%
30/06/2023	86,20%	71,70%	0,00%	52,87%	18,83%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 68,94% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	9,24	Países Bajos
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Tecnología de la información	8,83	Alemania
SAP SE	Tecnología de la información	7,71	Alemania
ASM INTERNATIONAL NV	Tecnología de la información	6,02	Países Bajos
NOKIA OYJ	Tecnología de la información	4,64	Finlandia
CAPGEMINI SE	Tecnología de la información	4,57	Francia
HALMA PLC	Tecnología de la información	3,32	Reino Unido
STMICROELECTRONICS NV	Tecnología de la información	3,31	Países Bajos
ERICSSON LM-B SHS	Tecnología de la información	3,17	Suecia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SAP SE	Tecnología de la información	9,54	Alemania
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Tecnología de la información	8,60	Alemania
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	7,22	Países Bajos
CAPGEMINI SE	Tecnología de la información	3,81	Francia
STMICROELECTRONICS NV	Tecnología de la información	3,74	Países Bajos
NOKIA OYJ	Tecnología de la información	3,73	Finlandia
ASM INTERNATIONAL NV	Tecnología de la información	3,69	Países Bajos
DASSAULT SYSTEMES SE	Tecnología de la información	3,26	Francia
ERICSSON LM-B SHS	Tecnología de la información	2,75	Suecia
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	Tecnología de la información	2,56	Suiza
HEXAGON AB-B SHS	Tecnología de la información	2,30	Suecia

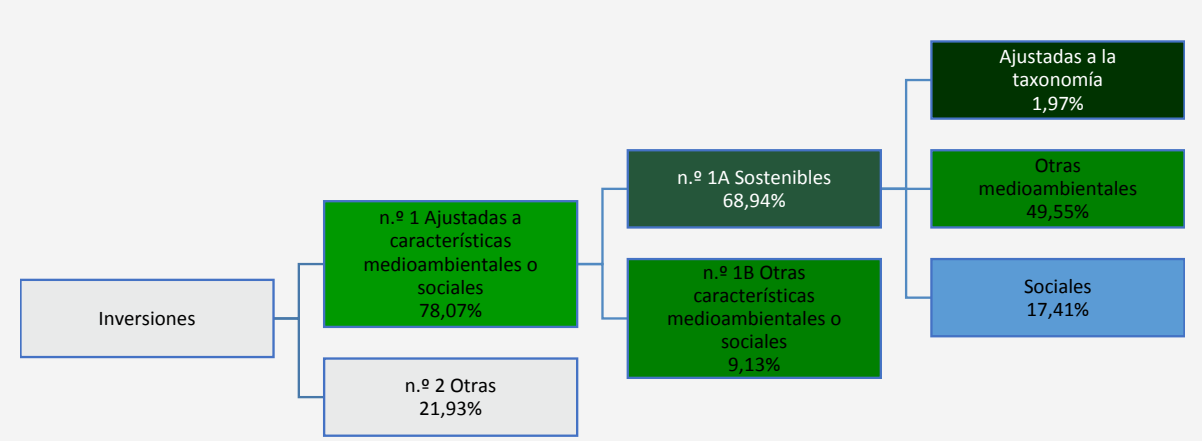
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 78,07% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 68,94% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	31,21
Tecnología de la información	Software y servicios	30,54
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	22,70
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,37
Industria	Bienes de capital	3,00
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	2,20
Productos financieros	Servicios financieros	1,47
Consumo discrecional	Servicios de consumo	1,42
Energía	Energía	0,88
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	0,78
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,66
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	0,60
Materiales	Materiales	0,30
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	0,03
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,02

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,97% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

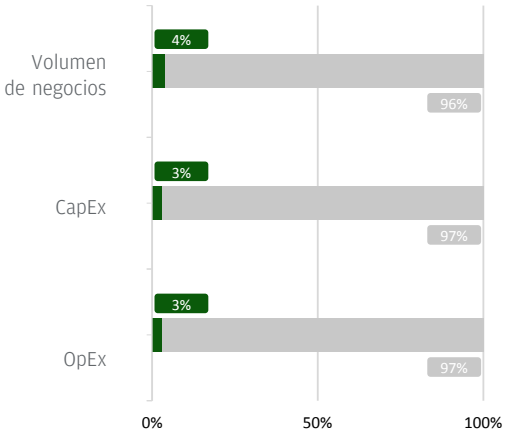
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

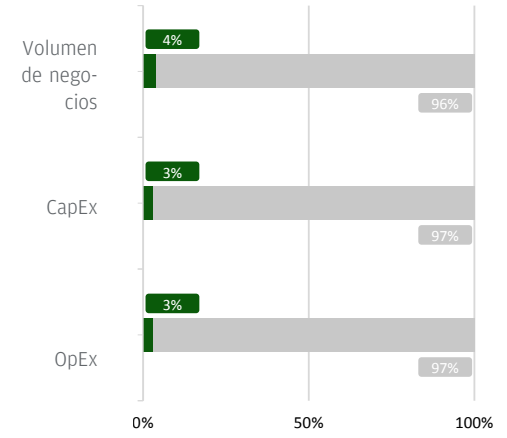
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 3,38%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	1,97%
30/06/2025	0,74%
30/06/2024	0,78%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 49,55% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 17,41% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 21,93% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300T76LY12GIDXZ22**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ **Sí**	☑ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **51,81%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a posiciones largas que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 76,30% de posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y un 51,81% de posiciones largas que son inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (por los que se han aplicado exclusiones tanto totales como parciales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente y la reducción de las emisiones tóxicas. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de posiciones largas que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de posiciones largas que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 76,30% de posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y un 51,81% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	76,30%	51,81%	3,01%	24,96%	23,84%
30/06/2025	70,70%	41,09%	1,12%	20,22%	19,75%
30/06/2024	76,62%	40,37%	1,85%	22,58%	15,94%
30/06/2023	73,43%	47,00%	0,00%	27,72%	19,28%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 51,81% de sus posiciones largas eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas

en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Servicios de comunicación	0,71	Alemania
UMICORE	Materiales	0,69	Bélgica
SBM OFFSHORE NV	Energía	0,68	Países Bajos
KONECRANES OYJ	Industria	0,68	Finlandia
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	0,67	Suiza
AERCAP HOLDINGS NV	Industria	0,66	Países Bajos
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Atención sanitaria	0,66	Suiza
LOOMIS AB	Industria	0,64	Suecia
NORDEX SE	Industria	0,56	Alemania
CAPGEMINI SE	Tecnología de la información	0,56	Francia
AZIMUT HOLDING SPA	Productos financieros	0,55	Italia
TELE2 AB-B SHS	Servicios de comunicación	0,55	Suecia
CONTINENTAL AG	Consumo discrecional	0,54	Alemania
EIFFAGE	Industria	0,53	Francia
GLANBIA PLC	Productos básicos de consumo	0,50	Irlanda

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SAP SE	Tecnología de la información	0,71	Alemania
CENTRICA PLC	Suministros públicos	0,71	Reino Unido
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	0,71	Suiza
HEIDELBERGCEMENT AG	Materiales	0,68	Alemania
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Servicios de comunicación	0,67	Alemania
MILLICOM INTL CELLULAR S.A.	Servicios de comunicación	0,66	Luxemburgo
ENGIE	Suministros públicos	0,66	Francia
AERCAP HOLDINGS NV	Industria	0,66	Países Bajos
MICHELIN (CGDE)	Consumo discrecional	0,66	Francia
Beazley PLC	Productos financieros	0,63	Reino Unido
TESCO PLC	Productos básicos de consumo	0,62	Reino Unido
BALFOUR BEATTY PLC	Industria	0,61	Reino Unido
BILFINGER SE	Industria	0,61	Alemania
ARYZTA AG	Productos básicos de consumo	0,61	Suiza
SWISS RE AG	Productos financieros	0,60	Suiza

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

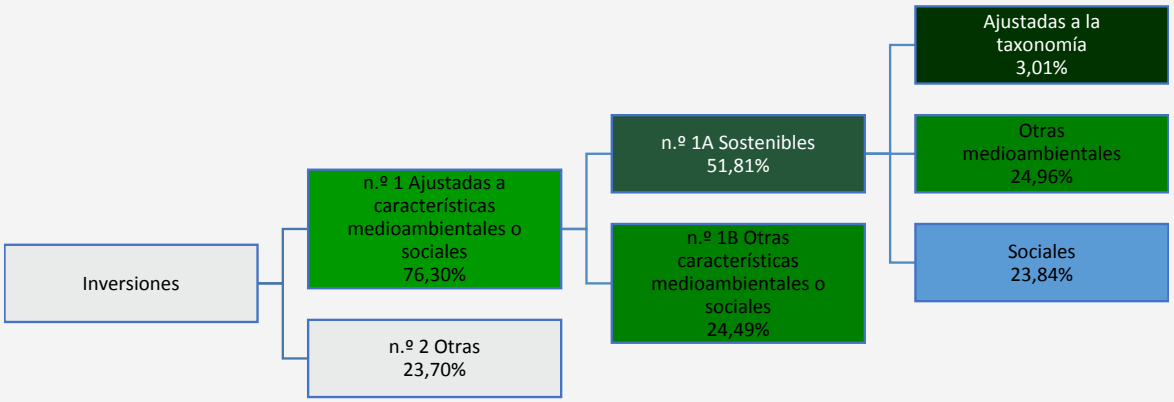
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 76,30% de sus posiciones largas a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 51,81% de posiciones largas a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de posiciones largas específicamente en títulos que muestren características medioambientales positivas o, de manera específica, características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos del mercado monetario ni fondos del mercado monetario que se conserven como parte de la política de inversión para asumir y gestionar posiciones de derivados.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	12,55
Energía	Energía	5,08
Productos financieros	Banca	4,68
Productos financieros	Servicios financieros	4,42
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	4,35
Productos financieros	Seguros	4,32
Materiales	Materiales	3,86
Industria	Servicios comerciales y profesionales	3,54
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	3,36
Tecnología de la información	Software y servicios	2,93
Suministros públicos	Suministros públicos	2,50
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	2,31
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	2,11
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,78
Industria	Transporte	1,68
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	1,68
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,55
Consumo discrecional	Servicios de consumo	1,48
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	1,13
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	1,04
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	0,79

Sector	Subsector	% de activos
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,64
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,38
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	0,36
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,15

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 3,01% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☑ En gas fósil ☑ En energía nuclear

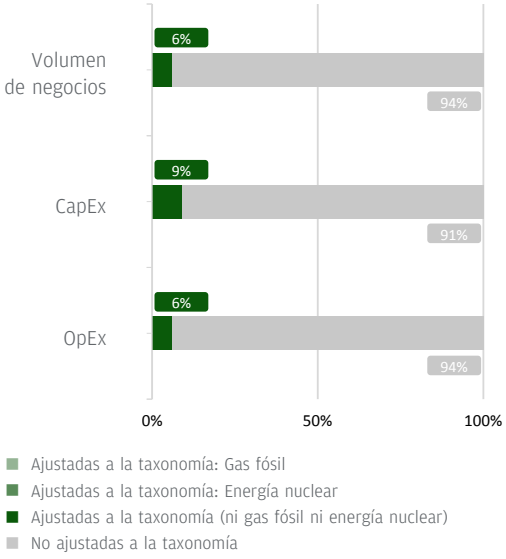
☐ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

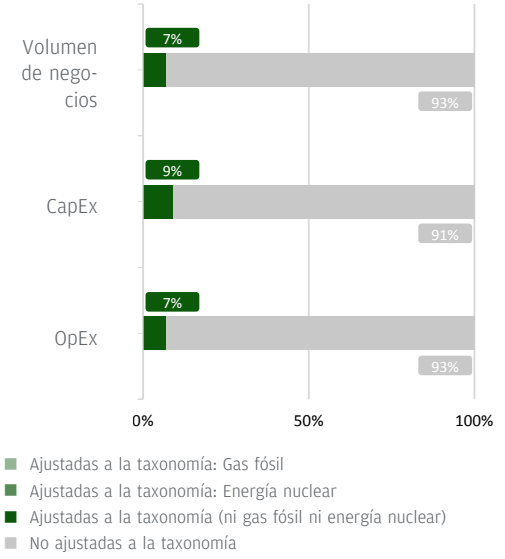
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 94% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades de transición es del 0,73% y el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades facilitadoras es del 3,45%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	3,01%
30/06/2025	1,12%
30/06/2024	1,85%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE representaban el 24,96% de las posiciones largas.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones socialmente sostenibles representaban el 23,84% de las posiciones largas.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 23,70% de las posiciones largas en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Depósitos con entidades de crédito, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario salvo los utilizados para asumir y gestionar posiciones de derivados como parte de la política de inversión.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de las posiciones largas en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de las posiciones largas en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300RQDBS820FSV017**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ **Sí**	☑ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **64,96%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,63% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 64,96% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,63% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 64,96% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	83,63%	64,96%	3,84%	34,01%	27,11%
30/06/2025	84,16%	57,73%	3,28%	30,75%	23,69%
30/06/2024	91,96%	67,44%	1,60%	37,27%	28,56%
30/06/2023	84,97%	60,95%	0,00%	51,15%	9,80%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 64,96% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	3,91	Países Bajos
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	2,62	Suiza
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Atención sanitaria	2,56	Suiza
ASTRAZENECA PLC	Atención sanitaria	2,39	Reino Unido
SIEMENS AG-REG	Industria	2,29	Alemania
SHELL PLC	Energía	1,99	Reino Unido
UNICREDIT SPA	Productos financieros	1,80	Italia
BANCO SANTANDER SA	Productos financieros	1,71	España
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industria	1,71	Reino Unido
ABB LTD-REG	Industria	1,60	Suiza
SAFRAN SA	Industria	1,55	Francia
SIEMENS ENERGY AG	Industria	1,50	Alemania
SAP SE	Tecnología de la información	1,49	Alemania
ENGIE	Suministros públicos	1,44	Francia
TOTALENERGIES SE	Energía	1,39	Francia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SAP SE	Tecnología de la información	3,19	Alemania
NOVO NORDISK A/S-B	Atención sanitaria	2,95	Dinamarca
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	2,71	Países Bajos
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	2,45	Suiza
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Atención sanitaria	2,39	Suiza
NESTLE SA-REG	Productos básicos de consumo	2,24	Suiza
UNICREDIT SPA	Productos financieros	2,20	Italia
ASTRAZENECA PLC	Atención sanitaria	2,19	Reino Unido
3I GROUP PLC	Productos financieros	2,10	Reino Unido
SHELL PLC	Energía	2,09	Reino Unido
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Servicios de comunicación	2,03	Alemania
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	1,84	Francia
ALLIANZ SE-REG	Productos financieros	1,71	Alemania
TOTALENERGIES SE	Energía	1,70	Francia
ABB LTD-REG	Industria	1,52	Suiza

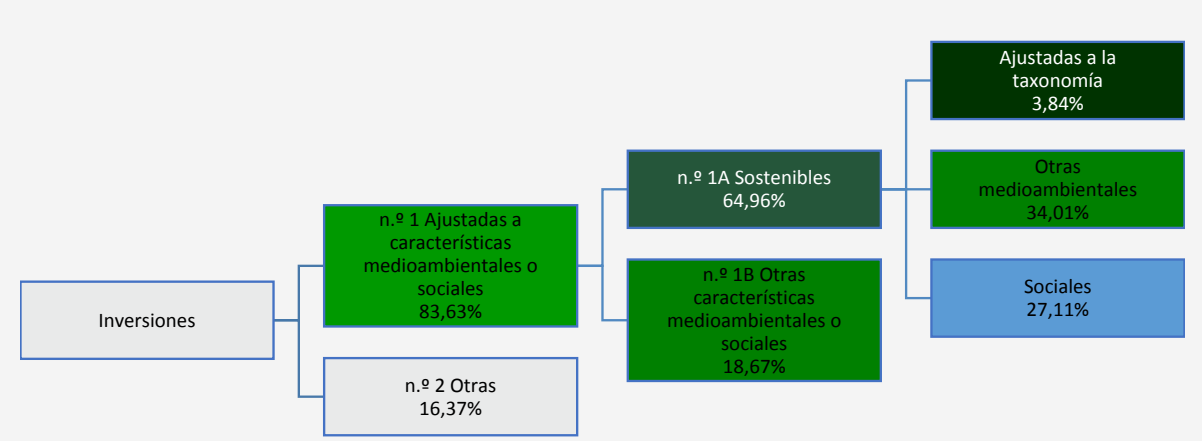
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 83,63% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 64,96% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	17,07
Productos financieros	Banca	14,62
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	11,34
Productos financieros	Seguros	6,88
Energía	Energía	5,31
Suministros públicos	Suministros públicos	5,20
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	4,79
Materiales	Materiales	4,47
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	4,46
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	3,10
Industria	Servicios comerciales y profesionales	3,03
Productos financieros	Servicios financieros	2,70
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	2,54
Tecnología de la información	Software y servicios	2,42
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	2,26
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	1,83
Industria	Transporte	1,39
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,20
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,07
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,77
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,72
Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,36

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0,15
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,03

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 3,84% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☑ En gas fósil ☑ En energía nuclear

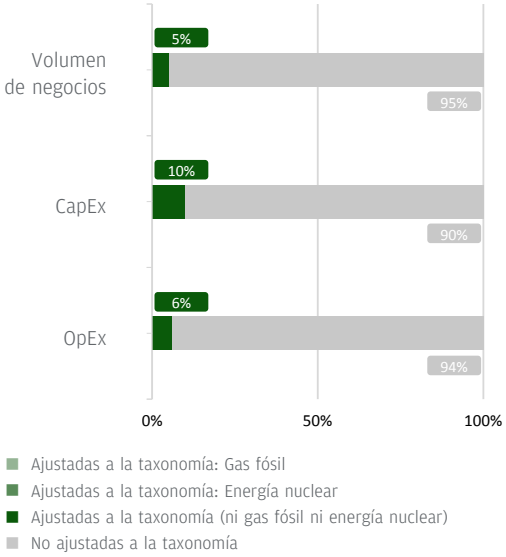
☐ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

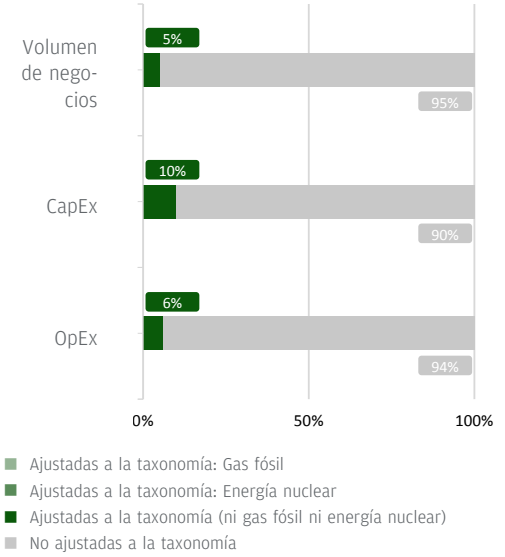
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,03% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 3,81%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	3,84%
30/06/2025	3,28%
30/06/2024	1,60%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 34,01% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 27,11% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 16,37% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación.

Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300QCZKNLQQL80M68**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **55,45%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a posiciones largas que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 77,19% de posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y un 55,45% de posiciones largas que son inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de posiciones largas que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de posiciones largas que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 77,19% de posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y un 55,45% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	77,19%	55,45%	3,34%	29,03%	23,08%
30/06/2025	79,26%	50,71%	1,88%	24,83%	24,00%
30/06/2024	83,39%	50,44%	1,14%	25,92%	23,38%
30/06/2023	81,28%	54,01%	0,00%	41,04%	12,97%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 55,45% de sus posiciones largas eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas

en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	3,82	Países Bajos
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Atención sanitaria	2,76	Suiza
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	2,37	Suiza
HSBC HOLDINGS PLC	Productos financieros	1,94	Reino Unido
NESTLE SA-REG	Productos básicos de consumo	1,72	Suiza
SHELL PLC	Energía	1,68	Reino Unido
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Servicios de comunicación	1,49	Alemania
ALLIANZ SE-REG	Productos financieros	1,39	Alemania
ASTRAZENECA PLC	Atención sanitaria	1,32	Reino Unido
SAP SE	Tecnología de la información	1,31	Alemania
BANCO SANTANDER SA	Productos financieros	1,17	España
UBS GROUP AG-REG	Productos financieros	1,16	Suiza
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industria	1,15	Reino Unido
AXA SA	Productos financieros	1,14	Francia
ABB LTD-REG	Industria	1,13	Suiza

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SAP SE	Tecnología de la información	2,76	Alemania
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	2,70	Suiza
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Atención sanitaria	2,64	Suiza
NOVO NORDISK A/S-B	Atención sanitaria	2,49	Dinamarca
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	2,32	Países Bajos
SHELL PLC	Energía	2,24	Reino Unido
NESTLE SA-REG	Productos básicos de consumo	2,08	Suiza
HSBC HOLDINGS PLC	Productos financieros	1,57	Reino Unido
TOTALENERGIES SE	Energía	1,52	Francia
UNILEVER PLC	Productos básicos de consumo	1,45	Reino Unido
ASTRAZENECA PLC	Atención sanitaria	1,34	Reino Unido
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Servicios de comunicación	1,31	Alemania
3I GROUP PLC	Productos financieros	1,26	Reino Unido
UNICREDIT SPA	Productos financieros	1,25	Italia
HOLCIM LTD	Materiales	1,24	Suiza

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

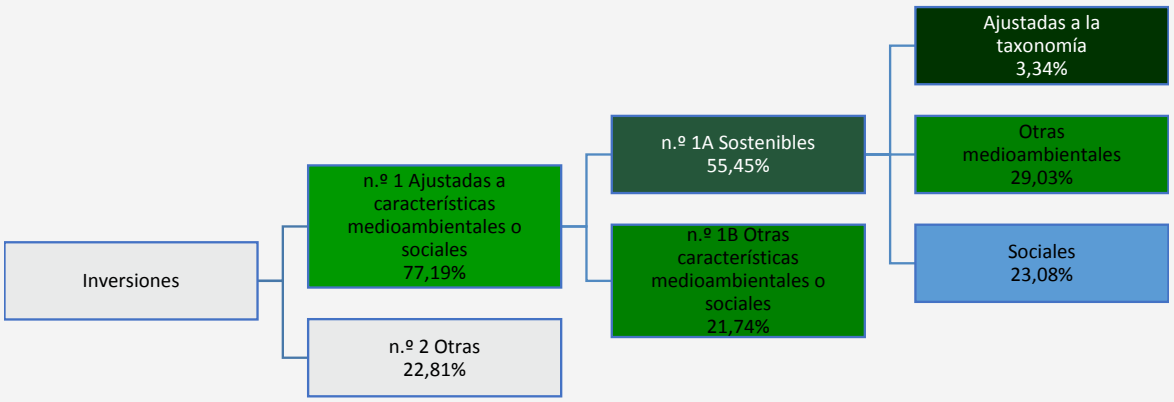
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 77,19% de sus posiciones largas a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 55,45% de posiciones largas a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de posiciones largas específicamente en títulos que muestren características medioambientales positivas o, de manera específica, características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos del mercado monetario ni fondos del mercado monetario que se conserven como parte de la política de inversión para asumir y gestionar posiciones de derivados.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	17,89
Productos financieros	Banca	14,80
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	11,95
Productos financieros	Seguros	7,23
Materiales	Materiales	7,06
Productos financieros	Servicios financieros	6,81
Energía	Energía	6,55
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	5,37
Suministros públicos	Suministros públicos	4,78
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	4,62
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	4,52
Tecnología de la información	Software y servicios	3,97
Industria	Servicios comerciales y profesionales	3,09
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	3,00
Industria	Transporte	2,82
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	2,47
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,27
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,83
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	1,73
Consumo discrecional	Servicios de consumo	1,71
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,41

Sector	Subsector	% de activos
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	1,09
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,87
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,68
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	0,58

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 3,34% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☑ En gas fósil ☑ En energía nuclear

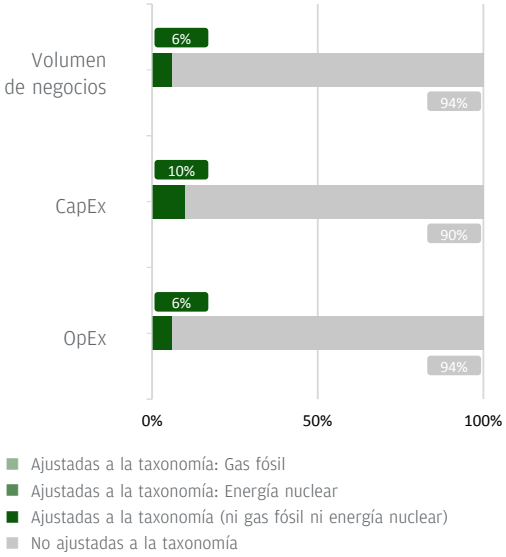
☐ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

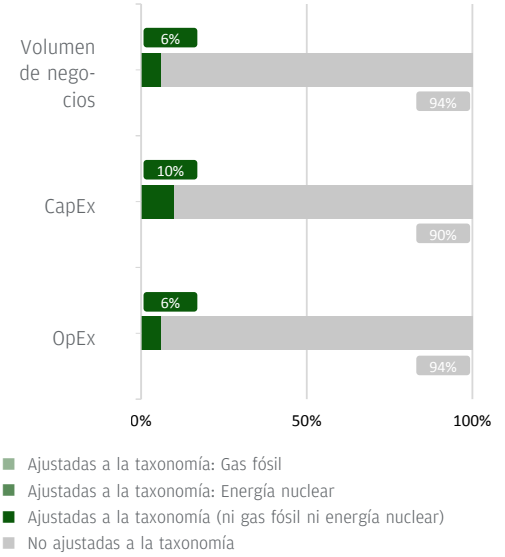
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades de transición es del 0,84% y el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades facilitadoras es del 3,48%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	3,34%
30/06/2025	1,88%
30/06/2024	1,14%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE representaban el 29,03% de las posiciones largas.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones socialmente sostenibles representaban el 23,08% de las posiciones largas.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 22,81% de las posiciones largas en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación.

Depósitos con entidades de crédito, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario salvo los utilizados para asumir y gestionar posiciones de derivados como parte de la política de inversión.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de las posiciones largas en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de las posiciones largas en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **ZPCOF1K2OKZCKA99DV92**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **22,23%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 58,83% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 22,23% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 58,83% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 22,23% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	58,83%	22,23%	1,87%	13,09%	7,27%
30/06/2025	56,25%	23,96%	2,58%	13,92%	7,46%
30/06/2024	58,65%	25,30%	1,42%	14,47%	9,41%
30/06/2023	62,54%	23,89%	0,00%	17,61%	6,28%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 22,23% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las

armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TELEFONICA EUROPE BV	Comunicaciones	3,21	Países Bajos
VODAFONE GROUP PLC	Comunicaciones	2,17	Reino Unido
EDP, S.A.	Eléctrico	2,14	Portugal
ALTICE FRANCE SAS	Comunicaciones	2,11	Francia
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Eléctrico	2,05	Francia
SCHAEFFLER AG	Consumo cíclico	1,85	Alemania
FORVIA SE	Consumo cíclico	1,83	Francia
FIBERCOP S.P.A.	Comunicaciones	1,60	Italia
ZF EUROPE FINANCE B.V.	Consumo cíclico	1,44	Países Bajos
IQVIA INC	Consumo no cíclico	1,44	Estados Unidos
BAYER AKTIENGESELLSCHAFT	Consumo no cíclico	1,38	Alemania
MUNDYS SPA	Transporte	1,32	Italia
IHO VERWALTUNGS GMBH	Consumo cíclico	1,32	Alemania
ESSENDI S.A.	Consumo cíclico	1,21	Luxemburgo
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL	Consumo cíclico	1,17	Luxemburgo

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TELEFONICA EUROPE BV	Comunicaciones	3,22	Países Bajos
FORVIA SE	Consumo cíclico	2,41	Francia
ALTICE FRANCE	Comunicaciones	2,10	Francia
EDP, S.A.	Eléctrico	2,09	Portugal
VODAFONE GROUP PLC	Comunicaciones	2,08	Reino Unido
ILIAD SA	Comunicaciones	2,05	Francia
FIBERCOP S.P.A.	Comunicaciones	2,02	Italia
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Eléctrico	1,77	Francia
MUNDYS SPA	Transporte	1,67	Italia
RENAULT SA	Consumo cíclico	1,64	Francia
VERISURE HOLDING AB	Consumo cíclico	1,60	Suecia
LORCA TELECOM BONDCO SA	Comunicaciones	1,55	España
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV	Transporte	1,50	Países Bajos
BAYER AKTIENGESELLSCHAFT	Consumo no cíclico	1,41	Alemania
IQVIA INC	Consumo no cíclico	1,38	Estados Unidos

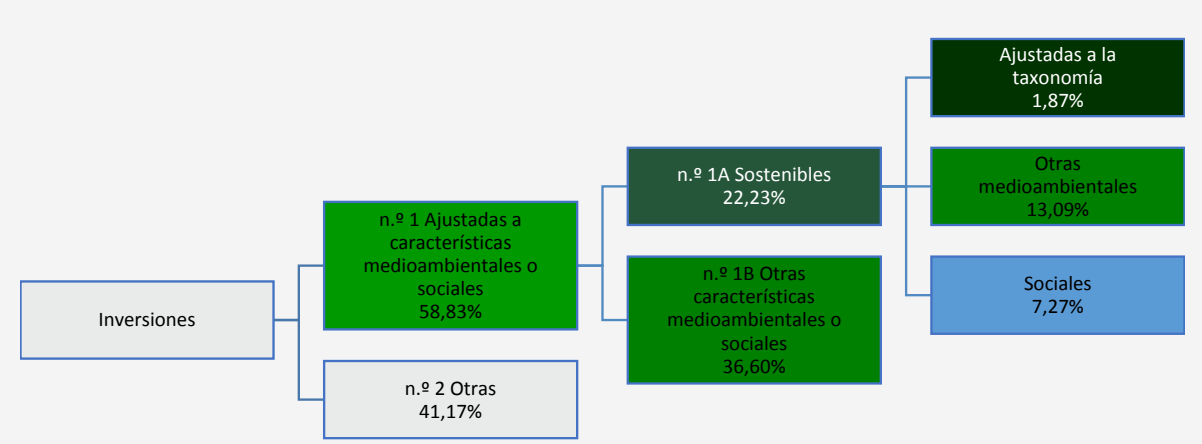
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 58,83% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 22,23% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Consumo cíclico	Automoción	11,12
Comunicaciones	Líneas de conexión	10,27
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	6,70
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	6,50
Bienes de capital	Embalaje	5,93
Eléctrico	Eléctrico	4,98
Industrias básicas	Productos químicos	4,82
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	4,63
Consumo cíclico	Minorista	4,60
Banca	Banca	4,41
Transporte	Servicios de transporte	3,84
Consumo cíclico	Videojuegos	3,12
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	2,74
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	2,73
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	2,43
Consumo cíclico	Ocio	2,02
Bienes de capital	Manufactura diversificada	1,93
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	1,73
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	1,72
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	1,27
Consumo cíclico	Alojamiento	1,21
Consumo cíclico	Restauración	1,20

Sector	Subsector	% de activos
Energía	Servicios petrolíferos	1,09
Industrias básicas	Metales y minería	1,08
Consumo no cíclico	Productos de consumo	1,06
Industrias básicas	Papel	0,96
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,88
Bienes de capital	Medio ambiente	0,84
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,53
Tecnología	Tecnología	0,44
Consumo no cíclico	Supermercados	0,42
Energía	Sector independiente	0,21
Transporte	Líneas aéreas	0,12
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,04
Energía	Transporte y almacenamiento	0,03



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,87% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☑ En gas fósil ☑ En energía nuclear

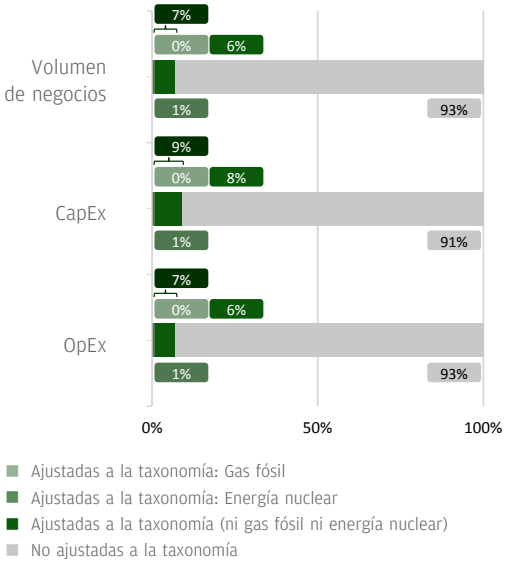
☐ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

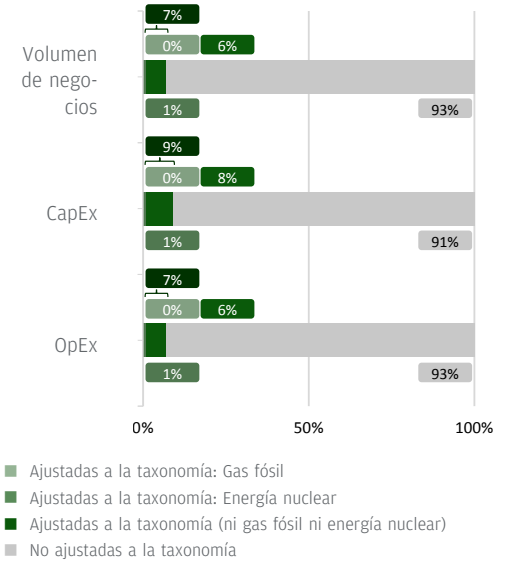
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 99% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,69% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 2,80%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	1,87%
30/06/2025	2,58%
30/06/2024	1,42%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 13,09% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 7,27% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 41,17% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **2221OOBA1NVNZOGCYZ95**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **18,50%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 58,55% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 18,50% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 58,55% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 18,50% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	58,55%	18,50%	1,62%	14,06%	2,83%
30/06/2025	52,12%	20,29%	2,11%	10,60%	7,59%
30/06/2024	52,96%	18,45%	1,80%	11,04%	5,62%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la

participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 18,50% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la

cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FIBERCOP S.P.A.	Comunicaciones	2,49	Italia
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Eléctrico	2,43	Francia
TELEFONICA EUROPE BV	Comunicaciones	2,27	Países Bajos
EDP, S.A.	Eléctrico	2,00	Portugal
SCHAEFFLER AG	Consumo cíclico	1,95	Alemania
FORVIA SE	Consumo cíclico	1,95	Francia
BAYER AKTIENGESELLSCHAFT	Consumo no cíclico	1,57	Alemania
NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH	Consumo no cíclico	1,55	Alemania
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL	Consumo cíclico	1,49	Luxemburgo
VALEO SE	Consumo cíclico	1,42	Francia
LORCA TELECOM BONDCO SA	Comunicaciones	1,36	España
ZF FINANCE GMBH	Consumo cíclico	1,31	Alemania
IQVIA INC	Consumo no cíclico	1,31	Estados Unidos
ORGANON & CO / ORGANON FOREIGN DEBT CO-ISSUER BV	Consumo no cíclico	1,28	Estados Unidos
NEW IMMO HOLDING SA	Otros servicios financieros	1,26	Francia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
VERISURE HOLDING AB	Consumo cíclico	2,67	Suecia
FORVIA SE	Consumo cíclico	2,61	Francia
RENAULT SA	Consumo cíclico	2,39	Francia
TELEFONICA EUROPE BV	Comunicaciones	2,39	Países Bajos
EDP, S.A.	Eléctrico	2,14	Portugal
ZF FINANCE GMBH	Consumo cíclico	2,09	Alemania
LORCA TELECOM BONDCO SA	Comunicaciones	1,88	España
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV	Transporte	1,86	Países Bajos
NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH	Consumo no cíclico	1,85	Alemania
FIBERCOP S.P.A.	Comunicaciones	1,68	Italia
VODAFONE GROUP PLC	Comunicaciones	1,66	Reino Unido
SCHAEFFLER AG	Consumo cíclico	1,65	Alemania
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL	Consumo cíclico	1,61	Luxemburgo
LOTTOMATICA GROUP S.P.A.	Consumo cíclico	1,53	Italia
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Eléctrico	1,51	Francia

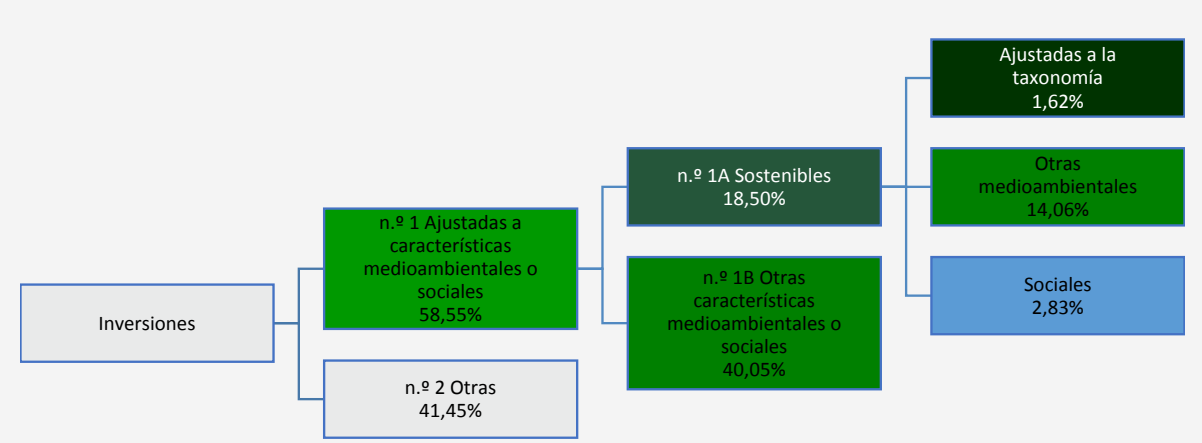
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 58,55% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 18,50% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Consumo cíclico	Automoción	11,66
Comunicaciones	Líneas de conexión	10,64
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	8,68
Eléctrico	Eléctrico	6,17
Industrias básicas	Productos químicos	4,89
Transporte	Servicios de transporte	4,81
Bienes de capital	Embalaje	4,73
Consumo cíclico	Minorista	4,61
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	4,21
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	3,86
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	3,82
Banca	Banca	3,80
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	3,71
Consumo cíclico	Videojuegos	3,51
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	3,04
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	2,20
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	1,67
Bienes de capital	Manufactura diversificada	1,48
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	1,24
Consumo cíclico	Ocio	1,16
Consumo no cíclico	Productos de consumo	1,11
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,94

Sector	Subsector	% de activos
Consumo cíclico	Alojamiento	0,88
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,86
Consumo cíclico	Restauración	0,82
Bienes de capital	Medio ambiente	0,66
Consumo no cíclico	Supermercados	0,63
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	0,56
Energía	Integrado	0,39
Industrias básicas	Papel	0,32
Industrias básicas	Metales y minería	0,30
Energía	Sector independiente	0,29
Tecnología	Tecnología	0,28
Energía	Servicios petrolíferos	0,19
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	0,04

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,62% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☑ En gas fósil ☑ En energía nuclear

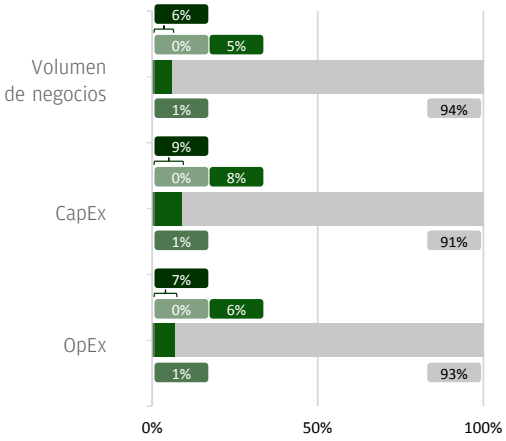
☐ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

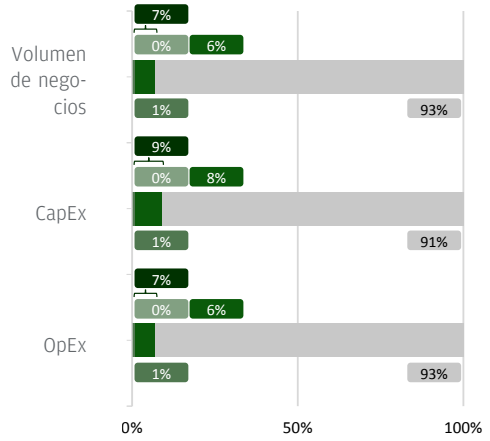
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 98% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,74% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 2,63%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	1,62%
30/06/2025	2,11%
30/06/2024	1,80%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 14,06% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 2,83% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 41,45% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300FFQWOELSPPW053**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **53,41%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,04% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 53,41% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,04% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 53,41% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	79,04%	53,41%	4,26%	29,87%	19,28%
30/06/2025	78,75%	50,39%	1,28%	28,05%	21,06%
30/06/2024	72,93%	39,82%	1,57%	21,48%	16,78%
30/06/2023	71,90%	43,15%	0,00%	21,77%	21,37%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 53,41% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BANK OF GEORGIA GROUP PLC	Productos financieros	1,54	Reino Unido
BAWAG GROUP AG	Productos financieros	1,37	Austria
ST JAMES'S PLACE PLC	Productos financieros	1,24	Reino Unido
BILFINGER SE	Industria	1,20	Alemania
Plus500 Ltd	Productos financieros	1,19	Israel
DIPLOMA PLC	Industria	1,19	Reino Unido
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	Consumo discrecional	1,17	Reino Unido
SPIE SA	Industria	1,16	Francia
CURRYS PLC	Consumo discrecional	1,12	Reino Unido
STOREBRAND ASA	Productos financieros	1,06	Noruega
KELLER GROUP PLC	Industria	1,06	Reino Unido
INDRA SISTEMAS SA	Tecnología de la información	0,98	España
MORGAN SINDALL GROUP PLC	Industria	0,96	Reino Unido
UMICORE	Materiales	0,93	Bélgica
GLANBIA PLC	Productos básicos de consumo	0,90	Irlanda

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BAWAG GROUP AG	Productos financieros	1,61	Austria
SPIE SA	Industria	1,43	Francia
LION FINANCE GROUP PLC	Productos financieros	1,40	Reino Unido
PREMIER FOODS PLC	Productos básicos de consumo	1,35	Reino Unido
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Productos financieros	1,34	Reino Unido
MARKS & SPENCER GROUP PLC	Productos básicos de consumo	1,18	Reino Unido
KELLER GROUP PLC	Industria	1,15	Reino Unido
TAG Immobilien AG	Bienes inmuebles	1,14	Alemania
Plus500 Ltd	Productos financieros	1,13	Israel
ARCADIS NV	Industria	1,13	Países Bajos
TBC BANK GROUP PLC	Productos financieros	1,12	Reino Unido
DIPLOMA PLC	Industria	1,11	Reino Unido
BILFINGER SE	Industria	1,09	Alemania
JET2 PLC	Industria	1,09	Reino Unido
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	Productos financieros	1,09	Portugal

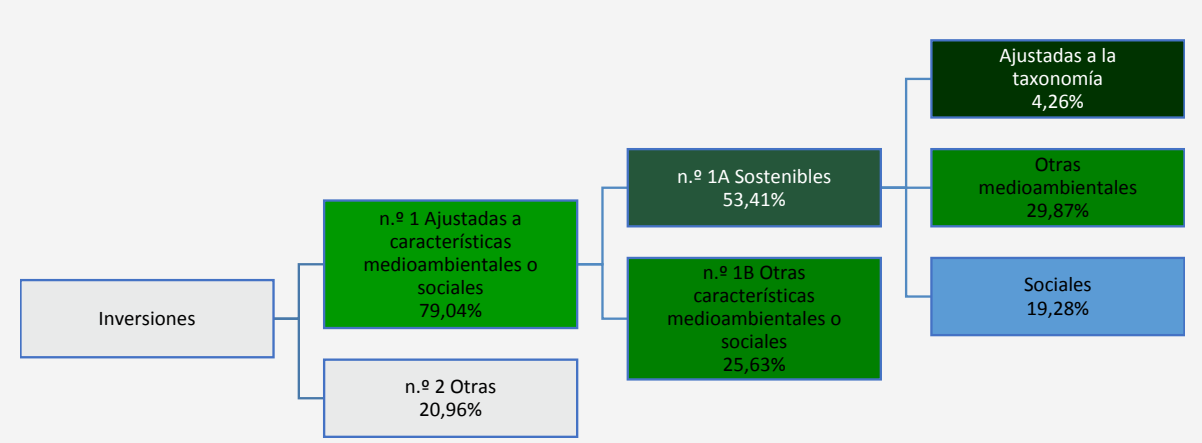
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 79,04% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 53,41% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	23,21
Productos financieros	Servicios financieros	10,64
Industria	Servicios comerciales y profesionales	8,28
Materiales	Materiales	6,24
Productos financieros	Banca	5,97
Energía	Energía	5,96
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	4,66
Tecnología de la información	Software y servicios	3,88
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	3,48
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	3,46
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	3,31
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	3,19
Consumo discrecional	Servicios de consumo	3,03
Productos financieros	Seguros	2,78
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	2,65
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	1,76
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,76
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,00
Industria	Transporte	0,97
Suministros públicos	Suministros públicos	0,90
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,64
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	0,55

Sector	Subsector	% de activos
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,43
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,06

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 4,26% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☐ En gas fósil ☑ En energía nuclear

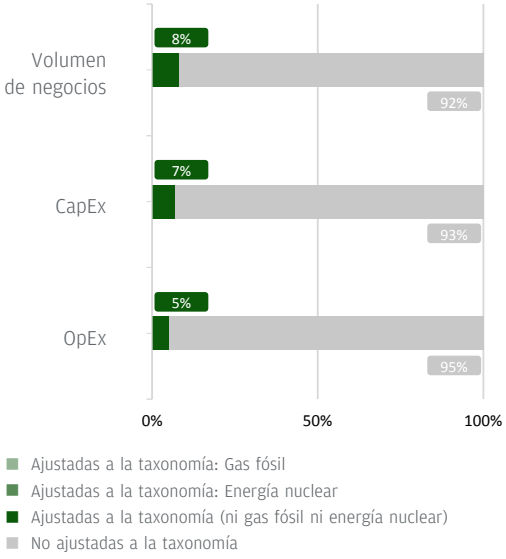
☐ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

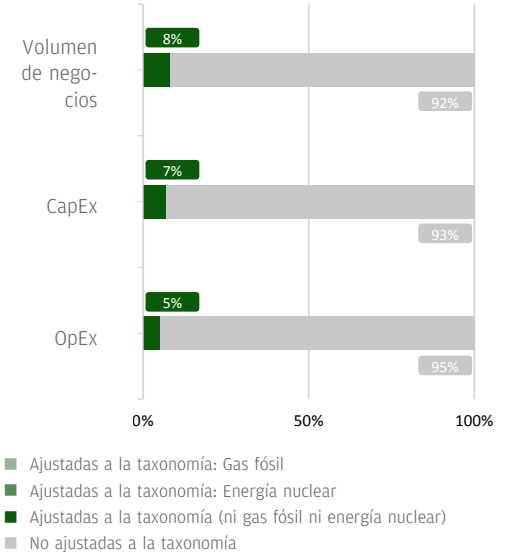
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,45% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 4,43%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	4,26%
30/06/2025	1,28%
30/06/2024	1,57%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 29,87% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 19,28% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 20,96% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300JZUSW3PO425F55**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ **Sí**	☑ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **62,45%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 82,04% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 62,45% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 82,04% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 62,45% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	82,04%	62,45%	3,01%	33,11%	26,34%
30/06/2025	78,23%	52,06%	1,56%	24,58%	25,91%
30/06/2024	85,54%	58,22%	1,36%	31,73%	25,13%
30/06/2023	90,12%	64,00%	0,00%	46,07%	17,93%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 62,45% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	6,96	Países Bajos
ASTRAZENECA PLC	Atención sanitaria	4,29	Reino Unido
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	3,26	Suiza
SAP SE	Tecnología de la información	3,02	Alemania
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industria	2,33	Reino Unido
SAFRAN SA	Industria	2,22	Francia
ABB LTD-REG	Industria	2,11	Suiza
SIEMENS ENERGY AG	Industria	1,93	Alemania
AIRBUS SE	Industria	1,72	Países Bajos
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumo discrecional	1,70	Francia
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	Consumo discrecional	1,37	Suiza
UBS GROUP AG-REG	Productos financieros	1,33	Suiza
NOVO NORDISK A/S-B	Atención sanitaria	1,31	Dinamarca
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	1,29	Francia
VINCI SA	Industria	1,27	Francia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SAP SE	Tecnología de la información	5,17	Alemania
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	4,30	Países Bajos
NOVO NORDISK A/S-B	Atención sanitaria	3,94	Dinamarca
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	2,38	Francia
ASTRAZENECA PLC	Atención sanitaria	2,27	Reino Unido
AIR LIQUIDE SA	Materiales	2,12	Francia
RELX PLC	Industria	1,92	Reino Unido
SAFRAN SA	Industria	1,87	Francia
UNILEVER PLC	Productos básicos de consumo	1,72	Reino Unido
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industria	1,65	Reino Unido
ABB LTD-REG	Industria	1,64	Suiza
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	1,62	Suiza
HERMES INTERNATIONAL	Consumo discrecional	1,32	Francia
FERRARI NV	Consumo discrecional	1,29	Países Bajos
DEUTSCHE BOERSE AG	Productos financieros	1,25	Alemania

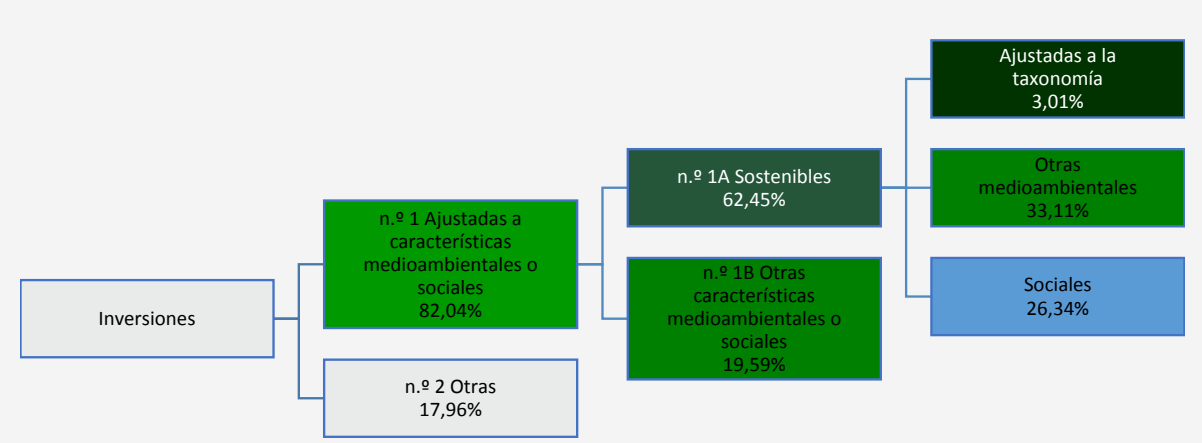
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 82,04% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 62,45% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	27,30
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	13,21
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	8,63
Productos financieros	Servicios financieros	6,49
Productos financieros	Banca	5,26
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	4,56
Tecnología de la información	Software y servicios	4,40
Productos financieros	Seguros	3,73
Materiales	Materiales	3,08
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	2,57
Industria	Servicios comerciales y profesionales	2,48
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	2,30
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	2,17
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	2,06
Energía	Energía	1,68
Suministros públicos	Suministros públicos	1,53
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	1,51
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	1,30
Consumo discrecional	Servicios de consumo	1,26
Industria	Transporte	0,89
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,89
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,52

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,30

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 3,01% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☑ En gas fósil ☑ En energía nuclear

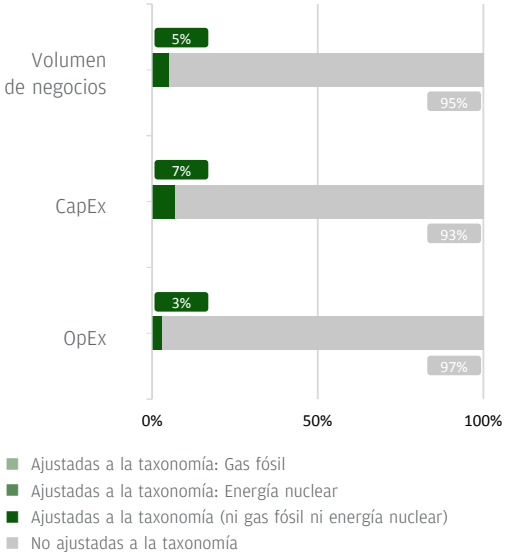
☐ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

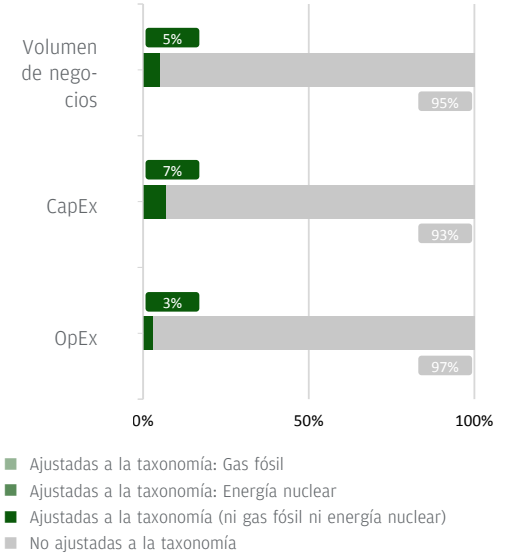
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,20% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 3,21%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	3,01%
30/06/2025	1,56%
30/06/2024	1,36%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 33,11% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 26,34% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 17,96% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación.

Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300XQKTFPQ3RDGN42**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **56,83%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 74,63% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 56,83% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 74,63% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 56,83% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	74,63%	56,83%	1,70%	27,29%	27,84%
30/06/2025	79,42%	56,65%	1,36%	29,03%	26,25%
30/06/2024	84,77%	49,86%	0,96%	25,91%	22,99%
30/06/2023	78,56%	51,06%	0,00%	38,25%	12,81%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 56,83% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
HSBC HOLDINGS PLC	Productos financieros	3,99	Reino Unido
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Atención sanitaria	3,89	Suiza
SHELL PLC	Energía	3,31	Reino Unido
NESTLE SA-REG	Productos básicos de consumo	3,08	Suiza
ALLIANZ SE-REG	Productos financieros	2,46	Alemania
BANCO SANTANDER SA	Productos financieros	2,23	España
TOTALENERGIES SE	Energía	2,22	Francia
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Productos financieros	1,89	España
SANOFI	Atención sanitaria	1,50	Francia
BNP PARIBAS	Productos financieros	1,47	Francia
INTESA SANPAOLO	Productos financieros	1,47	Italia
BP PLC	Energía	1,46	Reino Unido
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Productos financieros	1,41	Suiza
ENEL SPA	Suministros públicos	1,39	Italia
GSK PLC	Atención sanitaria	1,35	Reino Unido

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Atención sanitaria	4,01	Suiza
SHELL PLC	Energía	3,67	Reino Unido
HSBC HOLDINGS PLC	Productos financieros	3,34	Reino Unido
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	2,68	Suiza
ALLIANZ SE-REG	Productos financieros	2,36	Alemania
TOTALENERGIES SE	Energía	2,35	Francia
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Servicios de comunicación	1,99	Alemania
SANOFI	Atención sanitaria	1,82	Francia
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Productos financieros	1,69	Suiza
BANCO SANTANDER SA	Productos financieros	1,60	España
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Productos financieros	1,47	Alemania
BNP PARIBAS	Productos financieros	1,41	Francia
NESTLE SA-REG	Productos básicos de consumo	1,40	Suiza
AXA SA	Productos financieros	1,39	Francia
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Productos financieros	1,34	España

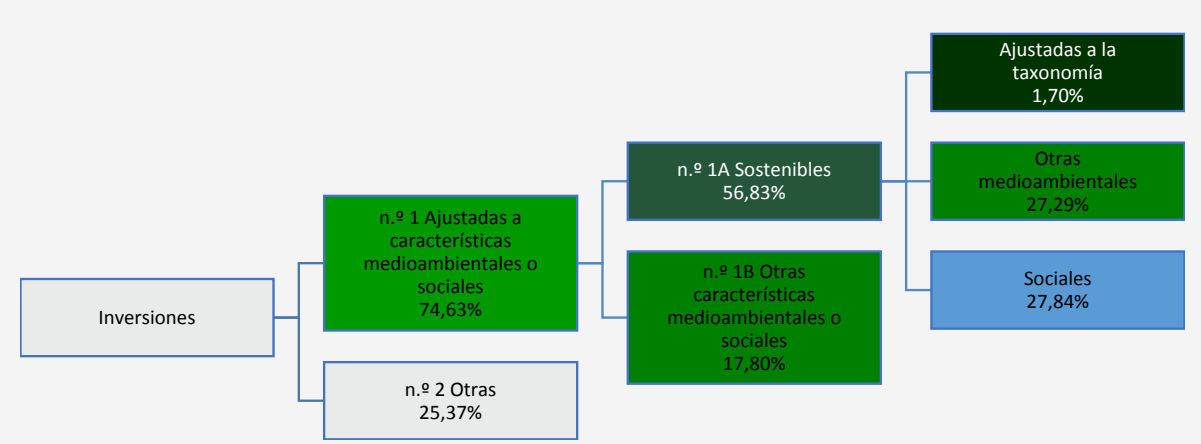
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 74,63% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 56,83% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Banca	27,82
Productos financieros	Seguros	10,60
Energía	Energía	10,25
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	8,84
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	4,90
Materiales	Materiales	4,56
Suministros públicos	Suministros públicos	4,00
Industria	Bienes de capital	3,96
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	3,53
Productos financieros	Servicios financieros	2,94
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,91
Industria	Transporte	1,55
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,35
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	1,23
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1,18
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,79
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,74
Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,67
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	0,64
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0,54
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	0,47
Tecnología de la información	Software y servicios	0,45

Sector	Subsector	% de activos
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,39
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,37

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,70% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☐ En gas fósil ☑ En energía nuclear

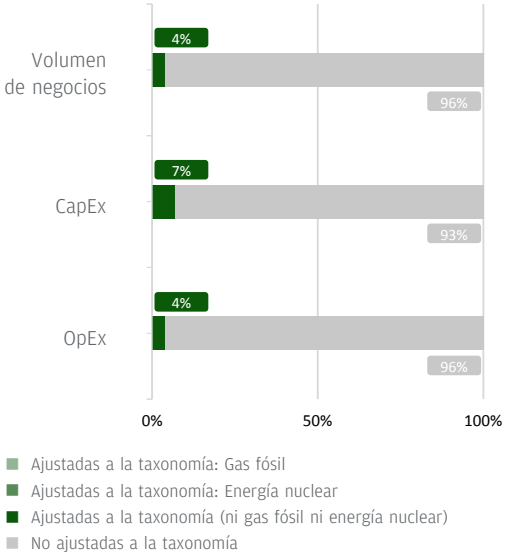
☐ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

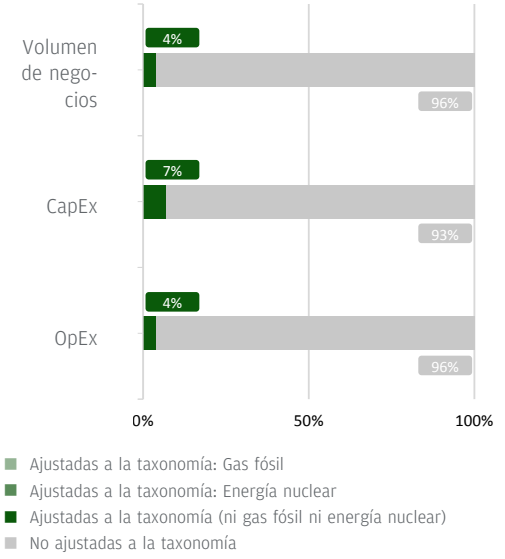
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,54% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,42%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	1,70%
30/06/2025	1,36%
30/06/2024	0,96%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 27,29% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 27,84% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 25,37% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **2221001DXUMAQS2GZM29**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **78,67%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 80% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 50% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 92,30% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 78,67% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad. Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 80% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 92,30% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 78,67% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	92,30%	78,67%	6,10%	39,64%	32,93%
30/06/2025	93,39%	74,87%	5,26%	40,69%	28,91%
30/06/2024	96,35%	80,45%	2,59%	44,43%	33,43%
30/06/2023	94,98%	74,07%	0,00%	63,97%	10,11%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 50% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 78,67% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	4,16	Países Bajos
ASTRAZENECA PLC	Atención sanitaria	2,96	Reino Unido
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Atención sanitaria	2,79	Suiza
SIEMENS AG-REG	Industria	2,73	Alemania
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	2,56	Suiza
UNICREDIT SPA	Productos financieros	2,38	Italia
NESTLE SA-REG	Productos básicos de consumo	2,30	Suiza
BANCO SANTANDER SA	Productos financieros	2,17	España
ABB LTD-REG	Industria	1,79	Suiza
TESCO PLC	Productos básicos de consumo	1,70	Reino Unido
INTESA SANPAOLO	Productos financieros	1,65	Italia
SIEMENS ENERGY AG	Industria	1,64	Alemania
PRUDENTIAL PLC	Productos financieros	1,59	Reino Unido
ASR NEDERLAND NV	Productos financieros	1,57	Países Bajos
E.ON SE	Suministros públicos	1,56	Alemania

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NOVO NORDISK A/S-B	Atención sanitaria	3,18	Dinamarca
SAP SE	Tecnología de la información	3,10	Alemania
3I GROUP PLC	Productos financieros	3,06	Reino Unido
NESTLE SA-REG	Productos básicos de consumo	2,97	Suiza
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	2,86	Países Bajos
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	2,84	Suiza
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Servicios de comunicación	2,55	Alemania
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Atención sanitaria	2,42	Suiza
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	2,41	Francia
RELX PLC	Industria	2,38	Reino Unido
ASTRAZENECA PLC	Atención sanitaria	2,31	Reino Unido
UNICREDIT SPA	Productos financieros	2,25	Italia
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Productos financieros	1,97	Alemania
SIEMENS AG-REG	Industria	1,77	Alemania
INTESA SANPAOLO	Productos financieros	1,67	Italia

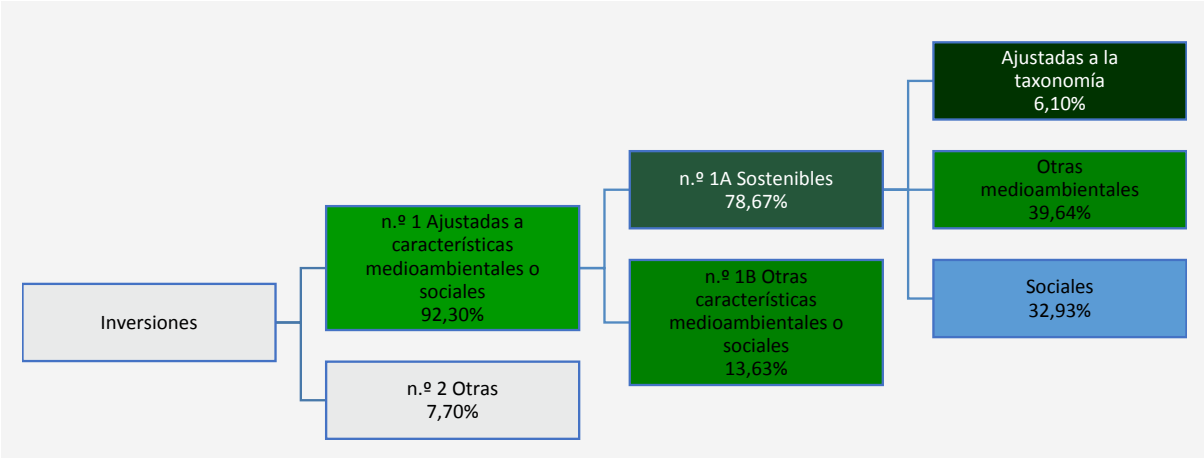
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 92,30% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 78,67% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	18,15
Productos financieros	Banca	16,47
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	12,05
Productos financieros	Seguros	7,06
Suministros públicos	Suministros públicos	5,42
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	5,35
Industria	Servicios comerciales y profesionales	4,00
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	3,45
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	3,37
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	3,29
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	3,17
Productos financieros	Servicios financieros	2,71
Tecnología de la información	Software y servicios	2,47
Materiales	Materiales	2,02
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,51
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	1,48
Energía	Energía	1,30
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	1,20
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	1,13
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,08
Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,77
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0,22

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Transporte	0,07
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,03

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 6,10% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☑ En gas fósil ☑ En energía nuclear

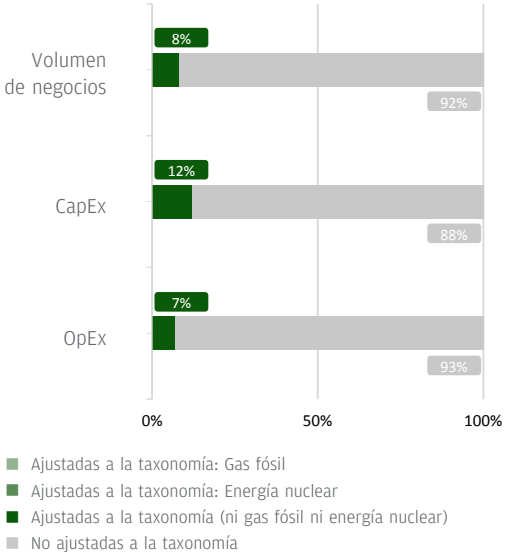
☐ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

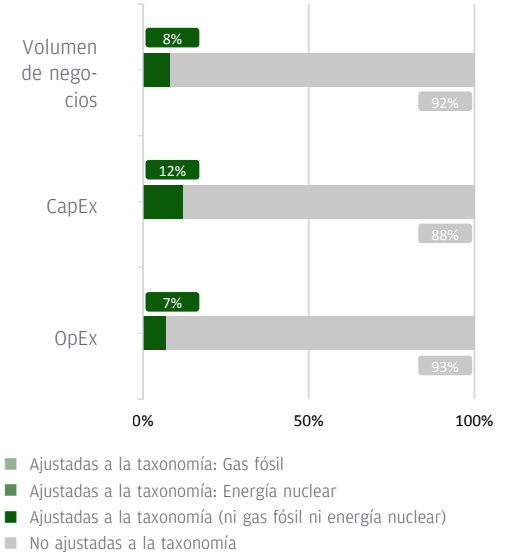
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,39% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 5,43%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	6,10%
30/06/2025	5,26%
30/06/2024	2,59%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 39,64% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 32,93% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 7,70% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 80% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas o en vías de mejora.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 50% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300KTJL3NZFPDLK53**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **67,39%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 80% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 50% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 88,81% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 67,39% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad. Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 80% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 88,81% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 67,39% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	88,81%	67,39%	8,77%	40,50%	18,12%
30/06/2025	87,61%	63,27%	3,79%	30,9%	28,58%
30/06/2024	87,49%	53,8%	3,76%	25,63%	24,41%
30/06/2023	93,19%	62,37%	0,00%	34,27%	28,10%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 50% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 67,39% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
STOREBRAND ASA	Productos financieros	2,29	Noruega
NEXANS SA	Industria	2,22	Francia
BAWAG GROUP AG	Productos financieros	2,19	Austria
SPIE SA	Industria	2,13	Francia
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Productos financieros	1,70	Reino Unido
ISS A/S	Industria	1,62	Dinamarca
HEIJMANS N.V.-CVA	Industria	1,56	Países Bajos
BELLWAY PLC	Consumo discrecional	1,55	Reino Unido
ST JAMES'S PLACE PLC	Productos financieros	1,54	Reino Unido
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	Industria	1,49	Países Bajos
OSB GROUP PLC	Productos financieros	1,48	Reino Unido
NORDEX SE	Industria	1,36	Alemania
NKT HOLDING A/S	Industria	1,22	Dinamarca
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	Consumo discrecional	1,20	Reino Unido
DANIELI & CO-RSP	Industria	1,20	Italia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SPIE SA	Industria	2,88	Francia
BELLWAY PLC	Consumo discrecional	2,25	Reino Unido
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Productos financieros	2,17	Reino Unido
BAWAG GROUP AG	Productos financieros	2,11	Austria
NEXANS SA	Industria	1,92	Francia
ARCADIS NV	Industria	1,90	Países Bajos
VALMET OYJ	Industria	1,80	Finlandia
DUNELM GROUP PLC	Consumo discrecional	1,66	Reino Unido
BPER BANCA SPA	Productos financieros	1,64	Italia
MITIE GROUP PLC	Industria	1,62	Reino Unido
WIENERBERGER AG	Materiales	1,49	Austria
TAG Immobilien AG	Bienes inmuebles	1,45	Alemania
OSB GROUP PLC	Productos financieros	1,41	Reino Unido
Bytes Technology Group PLC	Tecnología de la información	1,38	Reino Unido
REPLY SPA	Tecnología de la información	1,33	Italia

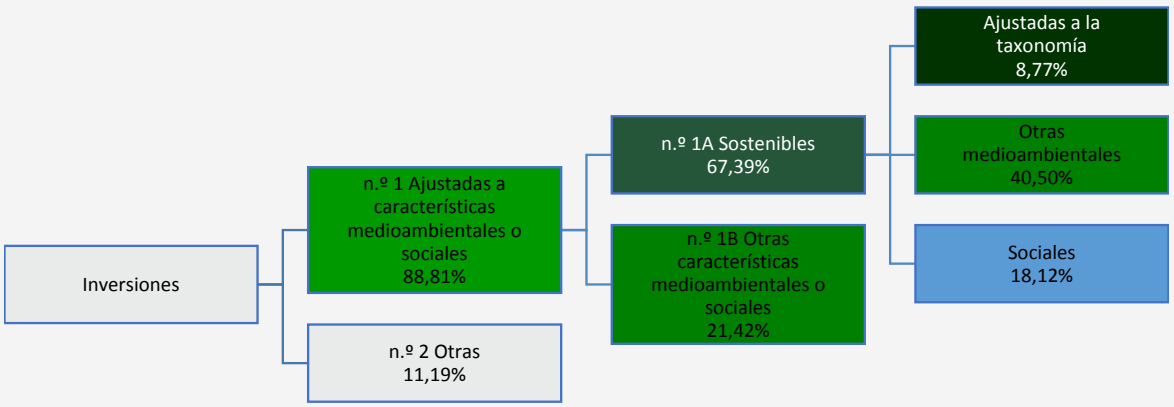
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 88,81% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 67,39% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	21,92
Productos financieros	Servicios financieros	11,14
Industria	Servicios comerciales y profesionales	9,82
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	6,72
Productos financieros	Banca	6,29
Productos financieros	Seguros	6,28
Tecnología de la información	Software y servicios	4,39
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	4,01
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	3,92
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	3,67
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	3,20
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,74
Materiales	Materiales	2,54
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,75
Industria	Transporte	1,47
Suministros públicos	Suministros públicos	1,41
Consumo discrecional	Servicios de consumo	1,37
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,31
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,30
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	1,26
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	1,19
Energía	Energía	0,48

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	0,32
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	0,20
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,17

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 8,77% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☐ En gas fósil ☑ En energía nuclear

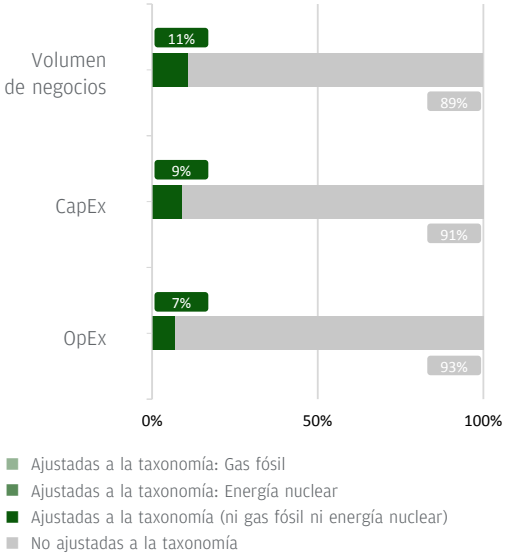
☐ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

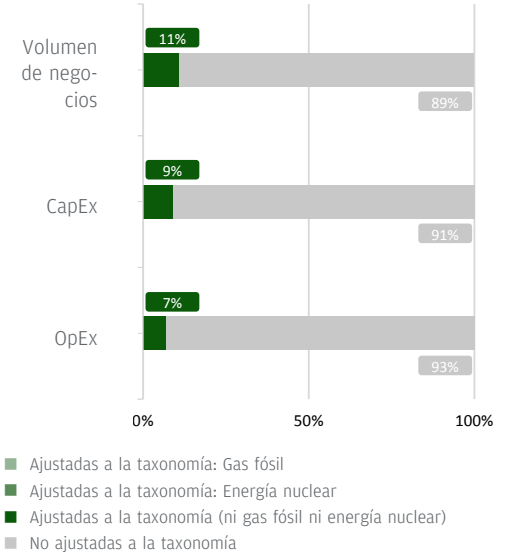
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,42% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 6,14%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	8,77%
30/06/2025	3,79%
30/06/2024	3,76%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 40,50% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 18,12% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 11,19% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 80% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas o en vías de mejora.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 50% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund**

Identificador de entidad jurídica: **VY2M4O5H8WYOY45S5X08**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **27,31%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 61,70% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 27,31% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 61,70% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 27,31% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	61,70%	27,31%	1,56%	15,31%	10,43%
30/06/2025	60,47%	32,11%	1,51%	16,77%	13,83%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder

operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 27,31% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones

de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Comunicaciones	1,58	Estados Unidos
INTESA SANPAOLO SPA	Banca	1,48	Italia
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Empresas financieras	1,15	Islas Caimán
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	1,09	Estados Unidos
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Banca	1,09	Alemania
UNICREDIT SPA	Banca	1,08	Italia
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Consumo cíclico	1,01	Estados Unidos
SOCIETE GENERALE	Banca	0,98	Francia
CAIXABANK, S.A.	Banca	0,97	España
MORGAN STANLEY	Banca	0,85	Estados Unidos
CITIGROUP INC.	Banca	0,84	Estados Unidos
BANCO SANTANDER S.A.	Banca	0,83	España
ENERGY TRANSFER LP	Energía	0,82	Estados Unidos
NATWEST GROUP PLC	Banca	0,77	Reino Unido
UBS GROUP AG	Banca	0,77	Suiza

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	FONDO	7,91	Luxemburgo
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Comunicaciones	1,30	Estados Unidos
JPMORGAN FUNDS - EUROPE HIGH YIELD BOND FUND	FONDO	1,29	Luxemburgo
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Empresas financieras	1,26	Islas Caimán
INTESA SANPAOLO SPA	Banca	1,18	Italia
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Banca	1,04	Alemania
UBS GROUP AG	Banca	1,02	Suiza
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banca	0,95	Estados Unidos
AIB GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Banca	0,94	Irlanda
UNICREDIT SPA	Banca	0,85	Italia
CAIXABANK, S.A.	Banca	0,85	España
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Consumo cíclico	0,84	Estados Unidos
ALLIANZ SE	Seguros	0,82	Alemania
CITIGROUP INC.	Banca	0,79	Estados Unidos
SOCIETE GENERALE SA	Banca	0,78	Francia

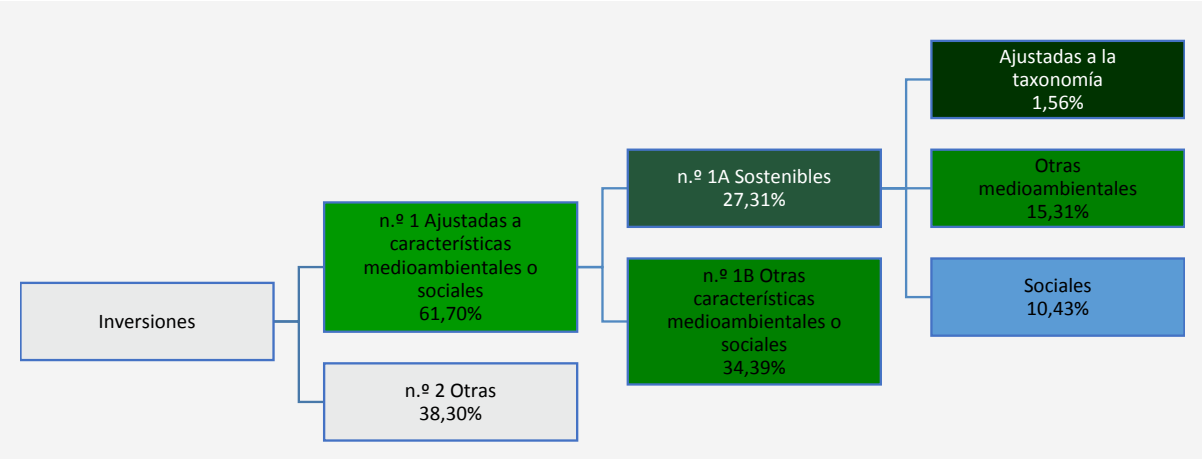
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 61,70% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 27,31% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	19,79
Eléctrico	Eléctrico	9,52
Tecnología	Tecnología	5,19
Energía	Transporte y almacenamiento	4,69
Consumo cíclico	Automoción	4,46
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	3,35
Energía	Sector independiente	3,27
Transporte	Servicios de transporte	2,49
Seguros	Seguros de vida	2,38
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	2,24
Industrias básicas	Productos químicos	2,16
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	2,09
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	2,05
Industrias básicas	Metales y minería	2,02
Empresas financieras	Empresas financieras	2,01
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	1,85
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	1,80
Bienes de capital	Manufactura diversificada	1,71
Comunicaciones	Líneas de conexión	1,58
Energía	Integrado	1,53
Consumo cíclico	Videojuegos	1,46

Sector	Subsector	% de activos
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	1,43
Consumo cíclico	Minorista	1,37
Consumo cíclico	Ocio	1,34
Consumo no cíclico	Productos de consumo	1,24
Bienes de capital	Embalaje	1,04
Bienes de capital	Materiales de construcción	1,01
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,92
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,89
Gas natural	Gas natural	0,79
Energía	Servicios petrolíferos	0,75
REIT	REIT - Otros	0,72
Transporte	Líneas aéreas	0,71
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,54
REIT	REIT - Comercio minorista	0,53
Consumo cíclico	Alojamiento	0,51
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	0,46
Transporte	Líneas ferroviarias	0,38
Consumo cíclico	Restauración	0,32
Consumo no cíclico	Supermercados	0,31
Bienes de capital	Medio ambiente	0,30
Pagarés descontados de agencia de los EE. UU.	Pagarés descontados de agencia de los EE. UU.	0,28
Energía	Refinado	0,25
Industrias básicas	Papel	0,23
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,23
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,22
Seguros	Seguros de salud	0,09
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	0,07
REIT	REIT - Oficina	0,04
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,02
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,02
REIT	REIT - Atención sanitaria	0,01



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,56% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

- **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?**

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

☑ Sí:

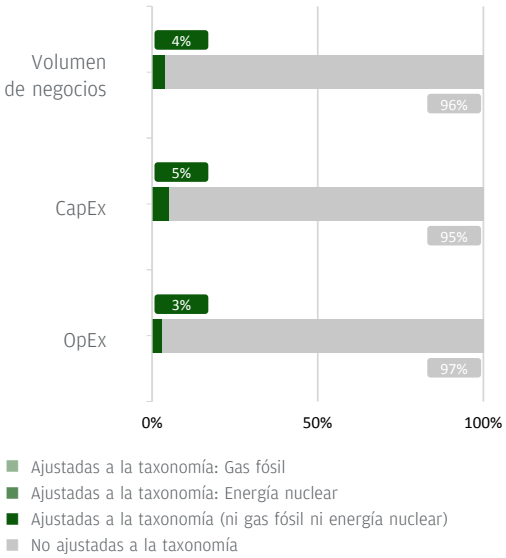
☑ En gas fósil ☑ En energía nuclear

☐ No

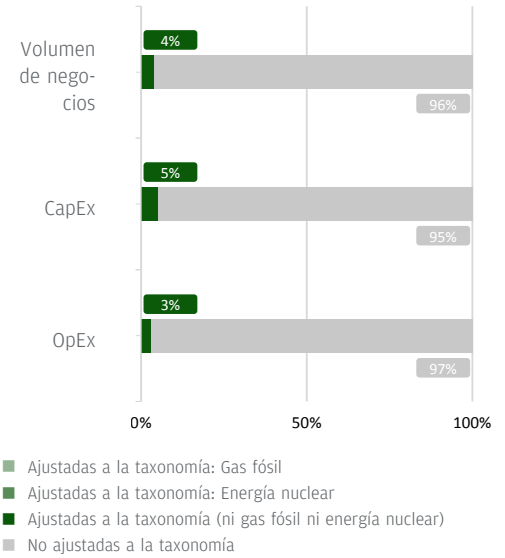
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 99% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,21% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,87%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	1,56%
30/06/2025	1,51%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 15,31% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 10,43% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 38,30% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **NZF7S8SY314R24S4BF07**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **31,35%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 69,32% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 31,35% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 69,32% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 31,35% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	69,32%	31,35%	0,57%	15,62%	15,16%
30/06/2025	83,17%	23,36%	0,35%	10,90%	12,11%
30/06/2024	83,06%	29,77%	0,18%	9,61%	19,98%
30/06/2023	86,37%	47,37%	0,00%	10,03%	37,34%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 31,35% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la

cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	15,62	Estados Unidos
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	6,87	Italia
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	6,37	Estados Unidos
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	5,32	Alemania
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Pass-through de agencia	4,74	Estados Unidos
UNITED MEXICAN STATES	Deuda local de mercados emergentes	2,86	México
GOVERNMENT OF JAPAN	Deuda de mercados desarrollados	2,21	Japón
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Deuda de mercados desarrollados	1,26	España
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	1,20	Estados Unidos
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA	Deuda local de mercados emergentes	1,13	China
CZECH REPUBLIC	Deuda local de mercados emergentes	1,07	República Checa
MORGAN STANLEY	Banca	1,04	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banca	0,98	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	18,30	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	6,57	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Pass-through de agencia	5,76	Estados Unidos
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	4,80	Italia
GOVERNMENT OF JAPAN	Deuda de mercados desarrollados	2,78	Japón
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Deuda de mercados desarrollados	2,45	España
CHINA GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	1,77	China
PROVINCE OF ONTARIO	Deuda pública local extranjera	1,58	Canadá
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Deuda de mercados desarrollados	1,50	Reino Unido
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	1,50	Francia
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	1,50	Alemania
MEXICAN BONOS	Deuda local de mercados emergentes	1,33	México
PROVINCE OF QUEBEC	Deuda pública local extranjera	1,28	Canadá

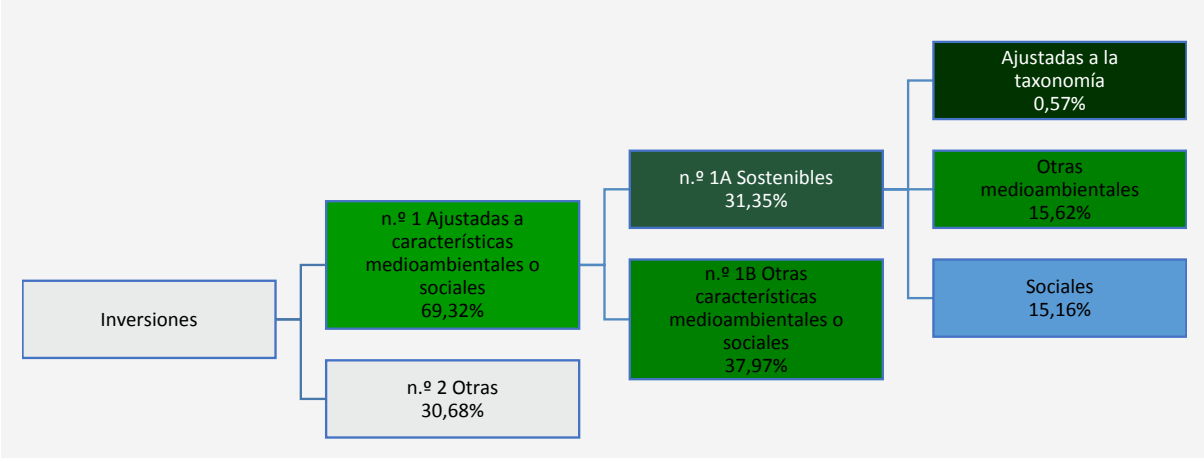
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 69,32% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 31,35% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	18,30
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	16,93
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	15,62
Pass-through de agencia	30A	12,13
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	6,74
Deuda soberana	Deuda soberana	2,76
Eléctrico	Eléctrico	2,75
Empresas financieras	Empresas financieras	2,03
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	1,82
Consumo cíclico	Automoción	1,64
Títulos con garantía de activos - obligaciones con garantía en forma de préstamo	Obligaciones con garantía en forma de préstamo/deuda	1,28
Tecnología	Tecnología	1,25
Energía	Transporte y almacenamiento	1,20
Energía	Integrado	0,86
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	0,83
Industrias básicas	Metales y minería	0,74
Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	0,56

Sector	Subsector	% de activos
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,55
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,53
Deuda local de mercados emergentes	Deuda local de mercados emergentes	0,50
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	0,50
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	0,46
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	0,45
Energía	Sector independiente	0,40
Comunicaciones	Líneas de conexión	0,35
Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	0,34
Transporte	Servicios de transporte	0,32
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo fijo de agencia	0,32
Títulos con garantía de activos - Automoción	Préstamos de automoción - preferenciales	0,29
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,28
Gas natural	Gas natural	0,28
REIT	REIT - Comercio minorista	0,26
Consumo cíclico	Videojuegos	0,23
Industrias básicas	Productos químicos	0,21
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,21
Transporte	Líneas aéreas	0,20
Seguros	Seguros de vida	0,20
Títulos con garantía de activos - Automoción	Automoción - Alquiler	0,18
Pass-through de agencia	Otras pass-through	0,18
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	0,18
Preferenciales	PREFERENCIALES	0,17
REIT	REIT - Otros	0,16
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,15
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,15
Transferencias de riesgo crediticio	Transferencias de riesgo crediticio	0,15
Operaciones 1 activo/1 prestamista	Operaciones 1 activo/1 prestamista - 1 inmueble	0,14
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,13
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,12
REIT	REIT - Oficina	0,11
Consumo cíclico	Minorista	0,08
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	0,07
Bienes de capital	Embalaje	0,05
Títulos con garantía de activos - crédito al consumo	Crédito al consumo	0,03
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,03
Impuestos	Transporte	0,03
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión de agencia	0,03
Energía	Refinado	0,02
Impuestos	Educación	0,02
Transporte	Líneas ferroviarias	0,01

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,57% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

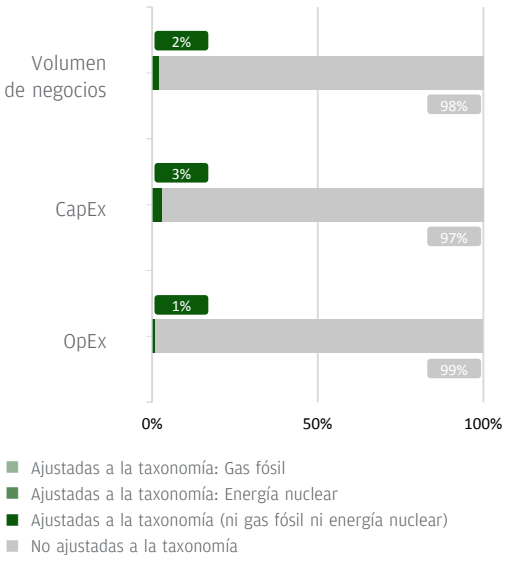
☑ En gas fósil ☑ En energía nuclear

☐ No

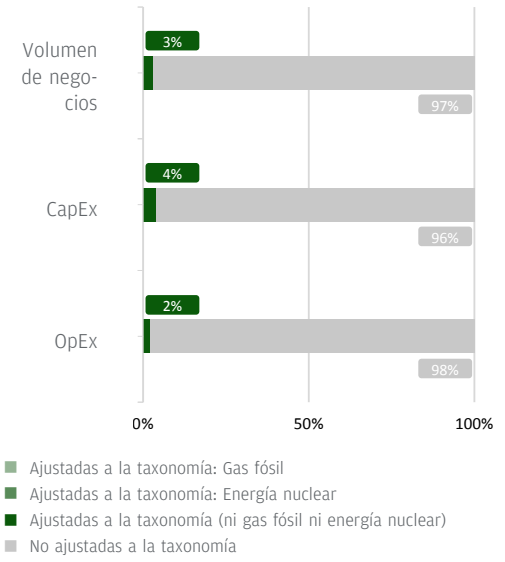
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 65% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,13% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,64%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,57%
30/06/2025	0,35%
30/06/2024	0,18%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 15,62% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 15,16% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 30,68% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300O4JDVKSUCH4329**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **47,29%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 80% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 25% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,83% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 47,29% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles. La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

A lo largo de todo el periodo de referencia, la calificación media en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo se situó por encima del promedio de calificaciones en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI en su universo de renta fija, que se ponderó para ajustarse a la asignación sectorial del Subfondo, excluyendo las participaciones en efectivo y las divisas. Gracias a la buena supervisión de estas calificaciones, esta condición se cumplió en todo momento durante el periodo de referencia.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de

exclusión. La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI del Subfondo se situó por encima de la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI del universo de renta fija. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Como ya se ha indicado, el Subfondo se ha comprometido a asignar el 80% de los activos a inversiones que tengan características medioambientales o sociales positivas y el 25% a inversiones que sean inversiones sostenibles. El Subfondo logró que el 83,83% de las inversiones tuviesen características medioambientales o sociales positivas y el 47,29% de las inversiones fuesen inversiones sostenibles.

Cada una de las inversiones realizadas por el Subfondo se valoró combinando la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 80% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogos ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas a continuación, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

Para más información sobre la metodología aplicada, consulte el siguiente enlace: https://am.jpmorgan.com/lu y busque el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

A lo largo de todo el periodo de referencia, la calificación media en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo se situó por encima del promedio de calificaciones en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI en su universo de renta fija, que se ponderó para ajustarse a la asignación sectorial del Subfondo, excluyendo las participaciones en efectivo y las divisas.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Los datos pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Aunque los proveedores de datos terceros deben cumplir estrictos criterios de selección de proveedores, por ejemplo en materia de análisis de las fuentes de datos, cobertura, puntualidad, fiabilidad y calidad global de la información, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, y se utilizaron las medidas correspondientes para identificar y detectar infractores identificados con vistas a su exclusión.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	83,83%	47,29%	1,05%	19,97%	26,27%
30/06/2025	80,57%	41,91%	0,67%	21,29%	19,95%
30/06/2024	83,64%	33,08%	0,09%	12,99%	20,01%

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2023	87,86%	45,05%	0,00%	22,24%	22,81%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo de renta fija del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo de renta fija en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 25% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 47,29% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de

las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores que hayan podido causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas.

El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). Actualmente, el Gestor de inversiones utiliza datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

El Subfondo aplicó un cribado de exclusión para garantizar la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos según se prevén bajo las garantías mínimas del Reglamento de la taxonomía de la UE. Este cribado se realiza por medio de (i) datos de terceros utilizados para identificar infractores potenciales, (ii) un examen, según proceda, de si el uso del producto de la emisión se ajusta al objetivo sostenible en cuestión y/o (iii) un examen afinado, según proceda, del emisor y del motivo de la alerta de tercero. Dependiendo del resultado de estos exámenes, en algunos casos se determinó que la alerta de tercero ya no era aplicable.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunos de los emisores en los que se invierte. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 3, 4, 5, 10, 13 y 14 de la Tabla 1, y el indicador 2 de las Tablas 2 y 3, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Estos indicadores se refieren respectivamente a la intensidad de gases de efecto invernadero, los combustibles fósiles, las energías renovables, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la diversidad de género del consejo, las armas controvertidas, las emisiones de contaminantes atmosféricos y los accidentes/lesiones en el lugar de trabajo. Se utilizó un subconjunto de los indicadores para identificar una lista objetivo de emisores con los que implicarse empresarialmente en función de su comportamiento. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	5,82	Estados Unidos
UNITED MEXICAN STATES	Deuda local de mercados emergentes	3,98	México
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	3,93	Alemania
KINGDOM OF SWEDEN	Deuda de mercados desarrollados	1,93	Suecia
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	1,49	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	1,49	Estados Unidos
INTESA SANPAOLO SPA	Banca	1,47	Italia
CZECH REPUBLIC	Deuda local de mercados emergentes	1,44	República Checa
UNICREDIT SPA	Banca	1,43	Italia
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Deuda local de mercados emergentes	1,39	Sudáfrica
CAIXABANK, S.A.	Banca	1,28	España
REPUBLIC OF INDONESIA	Deuda local de mercados emergentes	1,26	Indonesia
REPUBLIC OF POLAND	Deuda local de mercados emergentes	1,16	Polonia
HCA INC.	Consumo no cíclico	1,09	Estados Unidos
WELLS FARGO & COMPANY	Banca	1,07	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	5,75	Estados Unidos
MEXICAN BONOS	Deuda local de mercados emergentes	2,97	México
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	2,24	Estados Unidos
KINGDOM OF SWEDEN	Deuda de mercados desarrollados	1,83	Suecia
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	1,46	Alemania
INDONESIA TREASURY BOND	Deuda local de mercados emergentes	1,43	Indonesia

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	1,33	República Checa
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	1,30	Estados Unidos
CITIGROUP INC.	Banca	1,26	Estados Unidos
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Empresas financieras	1,23	Islas Caimán
BPCE SA	Banca	1,11	Francia
HCA INC.	Consumo no cíclico	1,04	Estados Unidos
INTESA SANPAOLO SPA	Banca	1,01	Italia
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	1,00	Sudáfrica
DANSKE BANK A/S	Banca	0,99	Dinamarca

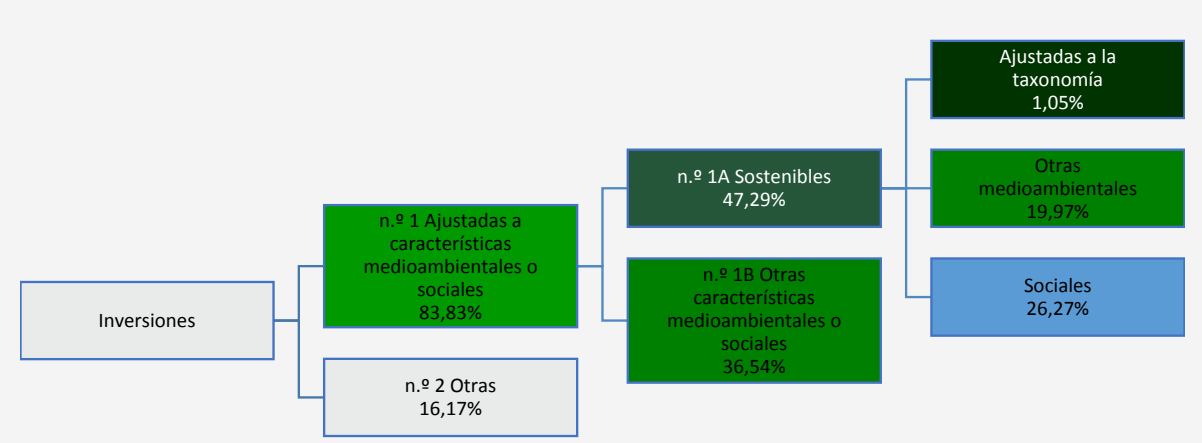
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 83,83% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 47,29% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de

crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	18,36
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	13,21
Pass-through de agencia	30A	7,30
Deuda soberana	Deuda soberana	6,52
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	6,42
Tecnología	Tecnología	5,46
Consumo cíclico	Automoción	3,27
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	2,82
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	2,80
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	2,58
Empresas financieras	Empresas financieras	2,23
Transporte	Servicios de transporte	2,00
Comunicaciones	Líneas de conexión	1,94
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	1,84
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	1,79
Bienes de capital	Manufactura diversificada	1,66
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	1,40
Bienes de capital	Embalaje	1,17
Consumo cíclico	Minorista	1,17
Consumo no cíclico	Productos de consumo	1,17
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión de agencia	1,05
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo variable de agencia	1,04
REIT	REIT - Otros	1,01
Consumo cíclico	Ocio	0,87
Industrias básicas	Productos químicos	0,83
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,76
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,70
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,66
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,57
Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	0,54
Seguros	Seguros de vida	0,47
Industrias básicas	Papel	0,43
REIT	REIT - Vivienda	0,42
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	0,41
REIT	REIT - Comercio minorista	0,36
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	0,32
Consumo cíclico	Alojamiento	0,31
Bienes de capital	Medio ambiente	0,28
Consumo cíclico	Restauración	0,24
REIT	REIT - Atención sanitaria	0,24
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares a tipo fijo de agencia	0,22
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,22
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	0,21
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión multifamiliares de agencia	0,17
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	0,17
Transporte	Líneas aéreas	0,15

Sector	Subsector	% de activos
Industrias básicas	Metales y minería	0,11
Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	0,09
Consumo no cíclico	Supermercados	0,06
Alt-A	ALT-A	0,04
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,04
Capital inmobiliario	Capital inmobiliario	0,04
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,03
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,03
Energía	Refinado	0,02
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	0,02
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Títulos con garantía hipotecaria comercial subordinados de agencia	0,01
Operaciones 1 activo/1 prestamista	Operaciones 1 activo/1 prestamista - 1 inmueble	0,01
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Créditos de solo intereses de títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia	0,01
Preferenciales	PREFERENCIALES	0,01

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,05% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☑ En gas fósil ☑ En energía nuclear

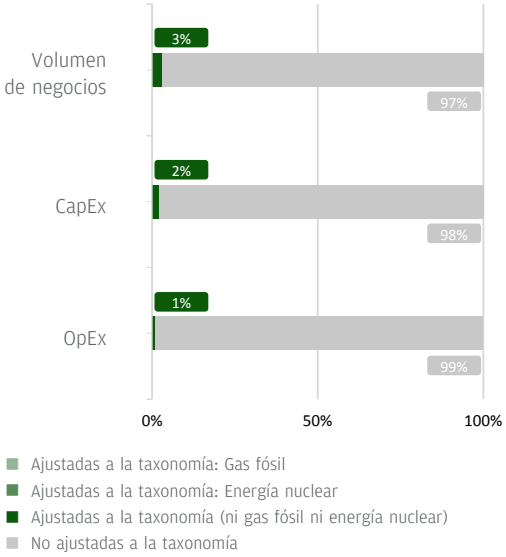
☐ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

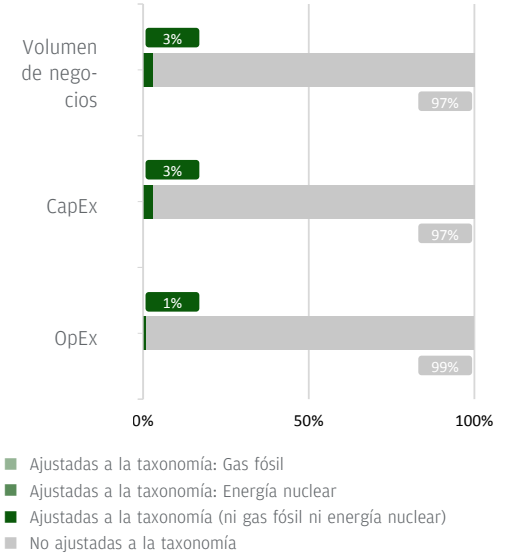
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 75% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,03% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,23%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	1,05%
30/06/2025	0,67%
30/06/2024	0,09%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 19,97% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 26,27% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 16,17% de los activos en emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- Mantener por lo general una calificación media en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI ponderada en función de los activos situada por encima del promedio de calificaciones en materia medioambiental, social y de gobernanza de MSCI de su universo de renta fija personalizado, ponderado para ajustarse a la asignación sectorial del Subfondo, excluyendo las participaciones en efectivo y las divisas.
- Con exclusión de determinados sectores, empresas/emisores o prácticas en función de criterios basados en valores o normas específicos. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 25% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300EOQRRY8Q2QVV18**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **35,31%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 73,26% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 35,31% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de su universo personalizado ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 73,26% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 35,31% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	73,26%	35,31%	0,96%	14,69%	19,66%
30/06/2025	77,27%	32,90%	1,15%	14,34%	17,41%
30/06/2024	77,78%	26,53%	0,77%	11,83%	13,94%
30/06/2023	80,29%	36,34%	0,00%	18,96%	17,39%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 35,31% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la

cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto del universo personalizado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	7,10	Estados Unidos
UNITED MEXICAN STATES	Deuda local de mercados emergentes	4,05	México
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	1,85	Estados Unidos
FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL	Deuda local de mercados emergentes	1,69	Brasil
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Deuda local de mercados emergentes	1,39	Sudáfrica
REPUBLIC OF INDONESIA	Deuda local de mercados emergentes	1,29	Indonesia
CZECH REPUBLIC	Deuda local de mercados emergentes	1,22	República Checa
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	1,21	Estados Unidos
CITIGROUP INC.	Banca	1,12	Estados Unidos
MORGAN STANLEY	Banca	1,08	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banca	1,04	Estados Unidos
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Deuda de mercados desarrollados	1,03	Canadá
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Empresas financieras	0,98	Islas Caimán
REPUBLIC OF TURKEY	Deuda local de mercados emergentes	0,93	Turquía
TO BE DETERMINED	Deuda local de mercados emergentes	0,89	Polonia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	6,07	Estados Unidos
MEXICAN BONOS	Deuda local de mercados emergentes	3,11	México
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	2,71	Estados Unidos
INDONESIA TREASURY BOND	Deuda local de mercados emergentes	1,44	Indonesia
CITIGROUP INC.	Banca	1,38	Estados Unidos
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	1,29	República Checa
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banca	1,20	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	1,19	Estados Unidos
MORGAN STANLEY	Banca	1,10	Estados Unidos
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	1,05	Sudáfrica
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Deuda local de mercados emergentes	1,02	Brasil
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Empresas financieras	0,88	Islas Caimán
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	0,86	Polonia
UBS GROUP AG	Banca	0,81	Suiza
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Comunicaciones	0,77	Estados Unidos

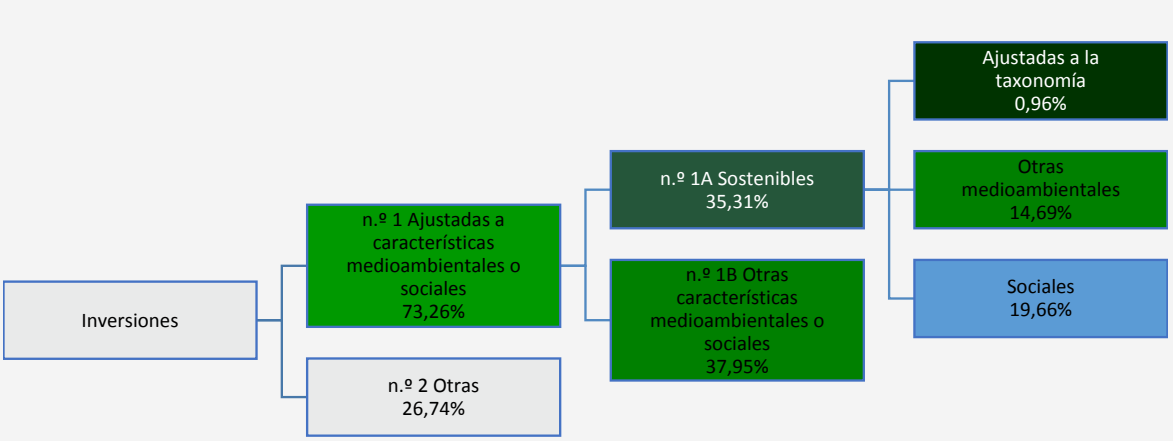
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 73,26% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 35,31% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	14,98
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	12,64
Pass-through de agencia	30A	9,06
Eléctrico	Eléctrico	6,87
Deuda soberana	Deuda soberana	5,81
Tecnología	Tecnología	4,38
Consumo cíclico	Automoción	3,77
Energía	Transporte y almacenamiento	2,56
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	2,48
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	2,42
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	2,12
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	2,10
Comunicaciones	Líneas de conexión	1,90
Empresas financieras	Empresas financieras	1,87
Energía	Integrado	1,55

Sector	Subsector	% de activos
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	1,30
Energía	Sector independiente	1,26
Transporte	Servicios de transporte	1,25
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	1,23
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	1,17
Industrias básicas	Productos químicos	1,15
Industrias básicas	Metales y minería	1,15
Consumo cíclico	Minorista	1,10
Bienes de capital	Embalaje	1,10
Consumo no cíclico	Productos de consumo	1,07
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,93
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,91
Consumo cíclico	Ocio	0,88
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,80
Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	0,59
Seguros	Seguros de vida	0,59
Consumo cíclico	Videojuegos	0,54
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,50
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,46
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión de agencia	0,38
Energía	Servicios petrolíferos	0,38
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,32
Gas natural	Gas natural	0,30
Consumo cíclico	Alojamiento	0,29
Consumo cíclico	Restauración	0,27
Bienes de capital	Medio ambiente	0,26
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión multifamiliares de agencia	0,25
Industrias básicas	Papel	0,24
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	0,24
REIT	REIT - Atención sanitaria	0,22
Transporte	Líneas aéreas	0,17
Consumo no cíclico	Supermercados	0,17
REIT	REIT - Otros	0,17
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	0,14
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	0,13
REIT	REIT - Comercio minorista	0,12
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,11
Alt-A	ALT-A	0,10
Capital inmobiliario	Capital inmobiliario	0,09
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,08
Transporte	Líneas ferroviarias	0,06
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	0,06
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Títulos con garantía hipotecaria comercial subordinados de agencia	0,05
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Créditos de solo intereses de títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia	0,05
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,03
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,03
Seguros	Seguros de salud	0,03

Sector	Subsector	% de activos
Preferenciales	PREFERENCIALES	0,02
Títulos con garantía hipotecaria residencial - aprovechamiento por turno	Aprovechamiento por turnos de bienes inmuebles	0,01
Préstamos hipotecarios de interés ajustable con opción	Préstamos hipotecarios de interés ajustable con opción	0,01
Operaciones 1 activo/1 prestamista	Operaciones 1 activo/1 prestamista - 1 inmueble	0,01
Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	0,01



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,96% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☑ En gas fósil ☑ En energía nuclear

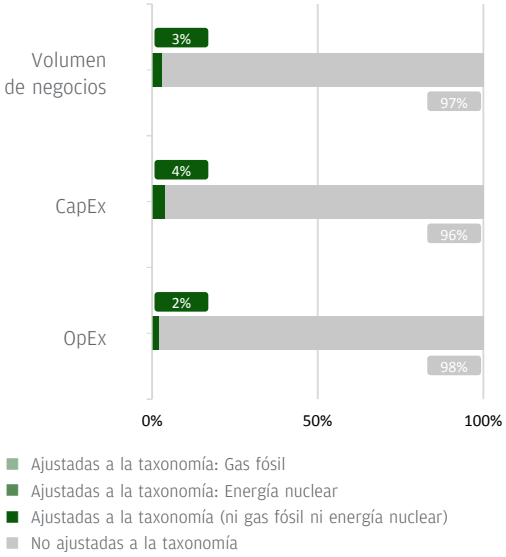
☐ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

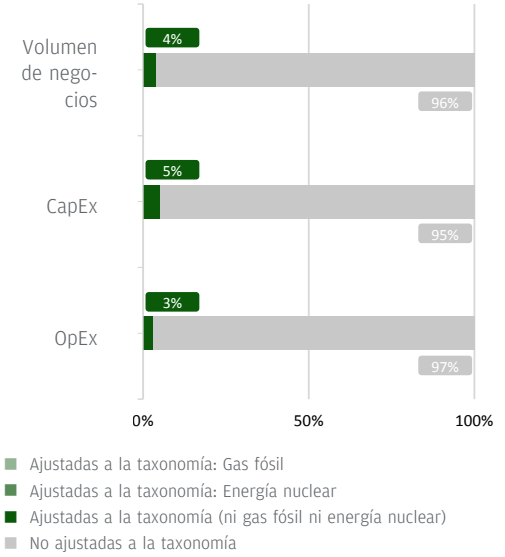
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 76% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,14% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,55%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,96%
30/06/2025	1,15%
30/06/2024	0,77%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 14,69% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 19,66% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 26,74% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)**

Identificador de entidad jurídica: **549300JUJN4R8J5ZTZ13**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **44,42%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (31 de mayo de 2025 - 22 de abril de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 70,28% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 44,42% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 70,28% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 44,42% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
22/04/2026	70,28%	44,42%	4,07%	14,19%	26,16%
30/06/2025	61,50%	43,58%	4,36%	19,37%	19,85%
30/06/2024	73,23%	45,66%	2,99%	26,02%	16,64%
30/06/2023	81,10%	49,43%	0,00%	26,11%	23,33%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 44,42% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 31/05/2025 - 22/04/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SOUTHERN CO/THE	Suministros públicos	2,84	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	2,53	Francia
TRIP.COM GROUP LTD	Consumo discrecional	2,40	Islas Caimán
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Productos financieros	2,33	China
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	Productos financieros	2,03	Estados Unidos
BARCLAYS BANK PLC	Tecnología de la información	1,97	Reino Unido
UBER TECHNOLOGIES INC	Industria	1,80	Estados Unidos
CENTERPOINT ENERGY INC	Suministros públicos	1,62	Estados Unidos
HALOZYME THERAPEUTICS INC	Atención sanitaria	1,56	Estados Unidos
CLOUDFLARE INC - CLASS A	Tecnología de la información	1,54	Estados Unidos
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	Servicios de comunicación	1,48	Estados Unidos
STRATEGY INC	Tecnología de la información	1,46	Estados Unidos
WEC ENERGY GROUP INC	Suministros públicos	1,46	Estados Unidos
DOORDASH INC	Consumo discrecional	1,43	Estados Unidos
GAMESTOP CORP	Consumo discrecional	1,41	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	3,06	Estados Unidos
UBER TECHNOLOGIES INC	Industria	2,94	Estados Unidos
SOUTHERN CO/THE	Suministros públicos	2,67	Estados Unidos
L'OREAL	Productos básicos de consumo	2,54	Francia
ON SEMICONDUCTOR	Tecnología de la información	2,46	Estados Unidos
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	Servicios de comunicación	2,11	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	2,10	Francia
SAFRAN SA	Industria	2,08	Francia
WELLTOWER INC	Bienes inmuebles	1,98	Estados Unidos
STMICROELECTRONICS NV	Tecnología de la información	1,94	Países Bajos
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	Tecnología de la información	1,93	Estados Unidos
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Consumo discrecional	1,74	Islas Caimán
ACCOR SA	Consumo discrecional	1,65	Francia
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	Tecnología de la información	1,55	Estados Unidos
VISA INC-CLASS A SHARES	Productos financieros	1,54	Estados Unidos

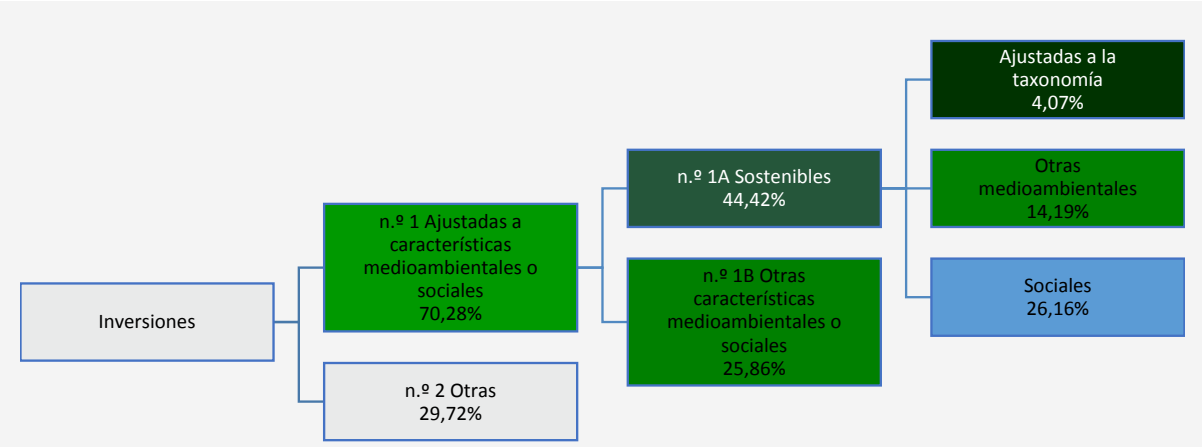
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 70,28% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 44,42% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	16,62
Suministros públicos	Suministros públicos	10,12
Industria	Bienes de capital	8,57
Consumo discrecional	Servicios de consumo	8,22
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	6,52
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	5,05
Productos financieros	Servicios financieros	5,01
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	4,90
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	4,18
Industria	Transporte	3,99
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	3,23
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	2,93
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,78
Productos financieros	Seguros	2,33
Materiales	Materiales	2,20
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	2,19
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,17
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	1,64
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	1,24
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1,17
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	0,79
Energía	Energía	0,21

Sector	Subsector	% de activos
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,14
Fondo	Fondo	0,13
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	0,09

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 4,07% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☑ En gas fósil ☑ En energía nuclear

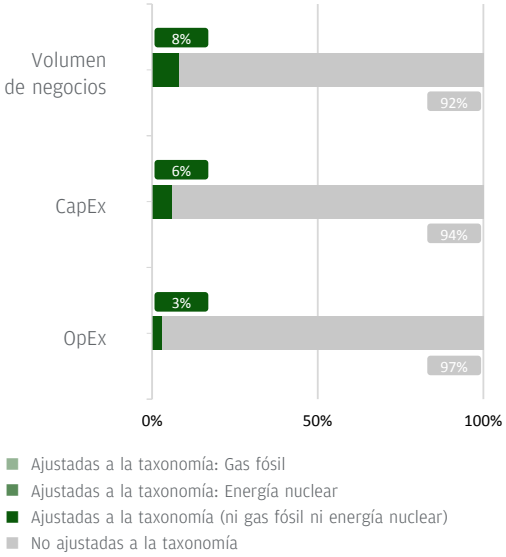
☐ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

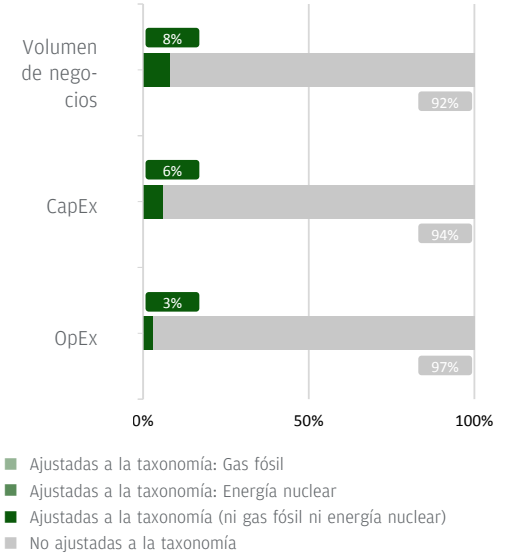
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 4,45%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
22/04/2026	4,07%
30/06/2025	4,36%
30/06/2024	2,99%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 14,19% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 26,16% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 29,72% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493001C4LNT2HMJ5X19**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **33,18%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 69,66% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 33,18% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 69,66% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 33,18% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	69,66%	33,18%	1,89%	20,67%	10,62%
30/06/2025	70,92%	38,87%	2,05%	19,16%	17,66%
30/06/2024	78,06%	36,82%	1,70%	21,62%	13,50%
30/06/2023	76,83%	45,78%	0,00%	31,79%	13,99%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 33,18% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MORGAN STANLEY	Banca	2,70	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banca	2,56	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	2,29	Estados Unidos
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	2,28	Estados Unidos
WELLS FARGO & COMPANY	Banca	2,26	Estados Unidos
CITIGROUP INC.	Banca	1,61	Estados Unidos
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Empresas financieras	1,30	Islas Caimán
CAIXABANK, S.A.	Banca	1,14	España
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Banca	1,00	Alemania
SOCIETE GENERALE	Banca	0,97	Francia
UNICREDIT SPA	Banca	0,94	Italia
BARCLAYS PLC	Banca	0,93	Reino Unido
ORACLE CORPORATION	Tecnología	0,92	Estados Unidos
BANCO SANTANDER S.A.	Banca	0,86	España
HSBC HOLDINGS PLC.	Banca	0,84	Reino Unido

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MORGAN STANLEY	Banca	2,32	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banca	2,23	Estados Unidos
WELLS FARGO & COMPANY	Banca	2,14	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	2,01	Estados Unidos
CITIGROUP INC.	Banca	1,72	Estados Unidos
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Banca	1,51	Alemania
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	1,38	Estados Unidos
CAIXABANK, S.A.	Banca	1,18	España
INTESA SANPAOLO SPA	Banca	1,08	Italia
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Empresas financieras	1,08	Islas Caimán
BPCE SA	Banca	1,04	Francia
BANCO SANTANDER, S.A.	Banca	0,99	España
HCA INC.	Consumo no cíclico	0,92	Estados Unidos
UBS GROUP AG	Banca	0,88	Suiza
SOCIETE GENERALE SA	Banca	0,82	Francia



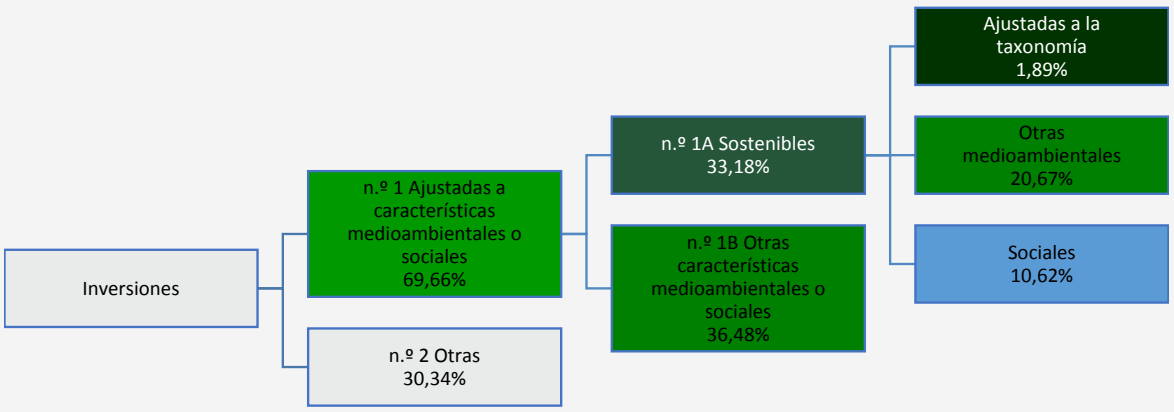
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 69,66% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 33,18% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	30,92
Eléctrico	Eléctrico	10,79
Tecnología	Tecnología	5,24
Energía	Transporte y almacenamiento	4,18
Consumo cíclico	Automoción	3,70
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	2,76
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	2,71
Seguros	Seguros de vida	2,71
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	2,46
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	2,28
Energía	Sector independiente	2,17
Industrias básicas	Metales y minería	1,87
REIT	REIT - Otros	1,78
Empresas financieras	Empresas financieras	1,70
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	1,61
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	1,53
Energía	Integrado	1,51
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	1,34
REIT	REIT - Comercio minorista	1,33
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	1,29
Comunicaciones	Líneas de conexión	1,11

Sector	Subsector	% de activos
Gas natural	Gas natural	1,10
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,77
Bienes de capital	Embalaje	0,75
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,73
Transporte	Líneas ferroviarias	0,65
Transporte	Servicios de transporte	0,57
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,55
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,52
Transporte	Líneas aéreas	0,51
Industrias básicas	Productos químicos	0,49
Consumo cíclico	Minorista	0,48
Bienes de capital	Medio ambiente	0,41
Seguros	Seguros de salud	0,38
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,37
REIT	REIT - Vivienda	0,37
REIT	REIT - Atención sanitaria	0,35
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,33
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,27
REIT	REIT - Oficina	0,26
Consumo cíclico	Alojamiento	0,20
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,18
Energía	Servicios petrolíferos	0,18
Consumo no cíclico	Productos de consumo	0,13
Consumo cíclico	Ocio	0,12
Consumo cíclico	Videojuegos	0,11
Consumo cíclico	Restauración	0,11
Consumo no cíclico	Supermercados	0,10
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	0,10
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,04
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	0,02
Energía	Refinado	0,02
Pagarés descontados de agencia de los EE. UU.	Pagarés descontados de agencia de los EE. UU.	0,02



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,89% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

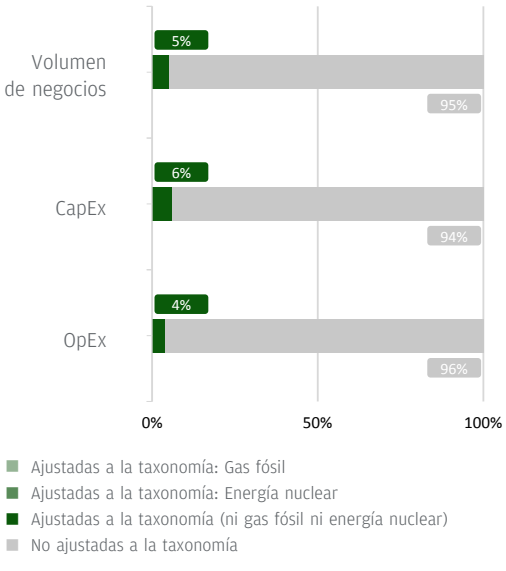
☑ En gas fósil ☑ En energía nuclear

☐ No

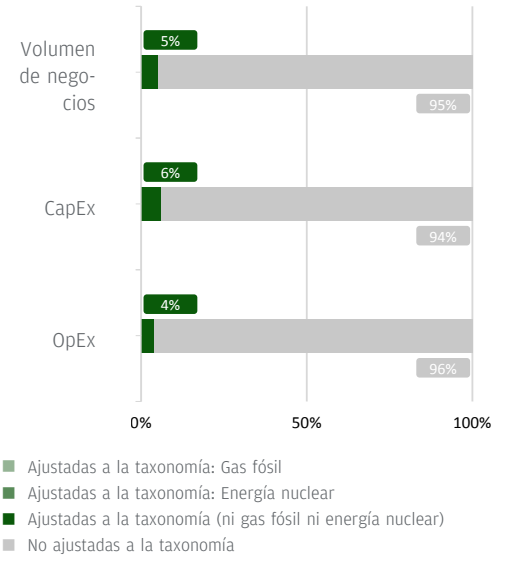
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 96% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,22% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,70%.

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	1,89%
30/06/2025	2,05%
30/06/2024	1,70%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 20,67% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 10,62% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 30,34% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.

- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **EO1ZF4VK19CZVPQNRJ56**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **32,86%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 67,05% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 32,86% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 67,05% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 32,86% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	67,05%	32,86%	1,69%	20,48%	10,69%
30/06/2025	69,90%	36,05%	1,76%	17,55%	16,74%
30/06/2024	77,07%	35,19%	1,65%	21,27%	12,27%
30/06/2023	76,25%	44,65%	0,00%	30,35%	14,31%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 32,86% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las

armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MORGAN STANLEY	Banca	3,21	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banca	3,11	Estados Unidos
WELLS FARGO & COMPANY	Banca	2,90	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	2,61	Estados Unidos
CITIGROUP INC.	Banca	1,83	Estados Unidos
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	1,28	Estados Unidos
SOCIETE GENERALE	Banca	1,21	Francia
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Empresas financieras	1,18	Islas Caimán
ENERGY TRANSFER LP	Energía	1,05	Estados Unidos
ORACLE CORPORATION	Tecnología	0,93	Estados Unidos
HCA INC.	Consumo no cíclico	0,93	Estados Unidos
HSBC HOLDINGS PLC.	Banca	0,92	Reino Unido
ITC HOLDINGS CORP	Eléctrico	0,91	Estados Unidos
INTESA SANPAOLO SPA	Banca	0,86	Italia
AT&T INC	Comunicaciones	0,86	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banca	2,96	Estados Unidos
MORGAN STANLEY	Banca	2,48	Estados Unidos
WELLS FARGO & COMPANY	Banca	2,28	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	2,17	Estados Unidos
CITIGROUP INC.	Banca	1,90	Estados Unidos
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	1,66	Estados Unidos
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Empresas financieras	1,33	Islas Caimán
HCA INC.	Consumo no cíclico	1,32	Estados Unidos
UBS GROUP AG	Banca	1,22	Suiza
INTESA SANPAOLO SPA	Banca	1,09	Italia
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Banca	1,09	Alemania
CAIXABANK, S.A.	Banca	1,00	España
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	FONDO	0,96	Luxemburgo
PACIFIC GAS & ELECTRIC COMPANY	Eléctrico	0,94	Estados Unidos
HSBC HOLDINGS PLC.	Banca	0,89	Reino Unido

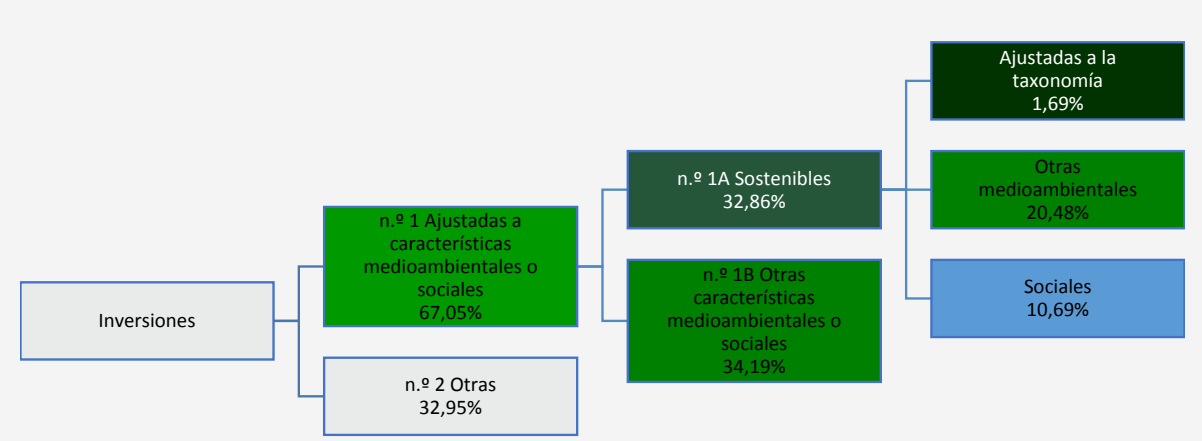
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 67,05% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 32,86% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	31,65
Eléctrico	Eléctrico	11,47
Tecnología	Tecnología	5,20
Energía	Transporte y almacenamiento	5,02
Consumo cíclico	Automoción	3,47
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	3,01
Seguros	Seguros de vida	2,95
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	2,39
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	2,36
Energía	Sector independiente	2,33
Industrias básicas	Metales y minería	1,83
REIT	REIT - Otros	1,82
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	1,68
Empresas financieras	Empresas financieras	1,68
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	1,51
Energía	Integrado	1,32
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	1,31
Comunicaciones	Líneas de conexión	1,29
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	1,28
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	1,27
Gas natural	Gas natural	1,26
REIT	REIT - Comercio minorista	1,13

Sector	Subsector	% de activos
Transporte	Líneas ferroviarias	0,76
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,70
Bienes de capital	Embalaje	0,62
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,60
Transporte	Servicios de transporte	0,59
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,52
Industrias básicas	Productos químicos	0,51
Transporte	Líneas aéreas	0,51
REIT	REIT - Vivienda	0,45
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,45
Bienes de capital	Medio ambiente	0,42
Consumo cíclico	Minorista	0,42
REIT	REIT - Atención sanitaria	0,40
Seguros	Seguros de salud	0,31
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,27
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,21
Consumo cíclico	Alojamiento	0,20
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,17
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	0,17
Energía	Servicios petrolíferos	0,16
Consumo cíclico	Videojuegos	0,15
Consumo no cíclico	Productos de consumo	0,13
Consumo cíclico	Ocio	0,12
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,09
REIT	REIT - Oficina	0,09
Consumo no cíclico	Supermercados	0,06
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,03
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	0,03
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	0,02
Energía	Refinado	0,02
Pagarés descontados de agencia de los EE. UU.	Pagarés descontados de agencia de los EE. UU.	0,02
Consumo cíclico	Restauración	0,01



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,69% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

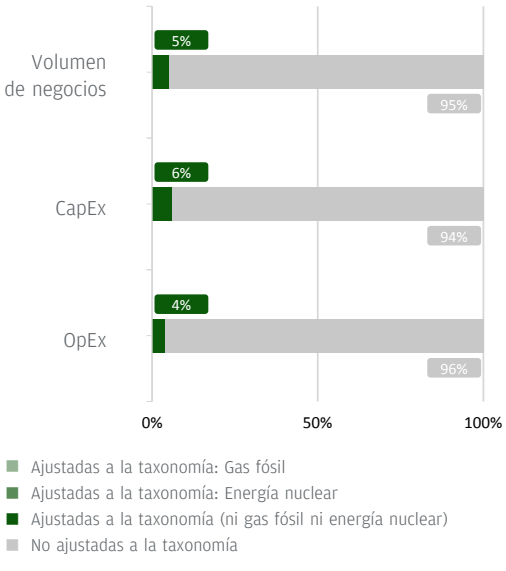
☑ En gas fósil ☑ En energía nuclear

☐ No

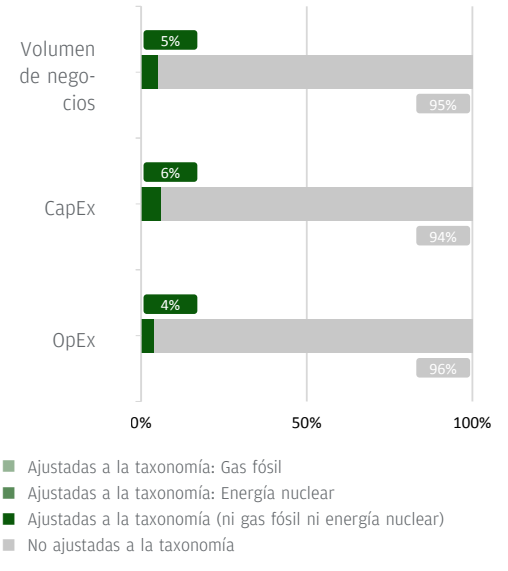
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 98% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,22% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,86%.

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	1,69%
30/06/2025	1,76%
30/06/2024	1,65%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 20,48% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 10,69% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 32,95% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.

- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund**

Identificador de entidad jurídica: **98450082D1EE00385469**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **46,54%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a posiciones largas que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (24 de septiembre de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 70,44% de posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y un 46,54% de posiciones largas que son inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de posiciones largas que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de posiciones largas que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 70,44% de posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y un 46,54% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 46,54% de sus posiciones largas eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 24/09/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GLANBIA PLC	Productos básicos de consumo	0,57	Irlanda
POLAR CAPITAL HOLDINGS PLC	Productos financieros	0,57	Reino Unido
AF GRUPPEN ASA	Industria	0,57	Noruega
Veidekke ASA	Industria	0,56	Noruega
BOOKING HOLDINGS INC	Consumo discrecional	0,54	Estados Unidos
DOWNER EDI LTD	Industria	0,54	Australia
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	Industria	0,54	Reino Unido

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ZEHNDER GROUP AG-RG	Industria	0,53	Suiza
GALLIFORD TRY HOLDINGS PLC	Industria	0,52	Reino Unido
ENOVA INTERNATIONAL INC	Productos financieros	0,51	Estados Unidos
NORDEX SE	Industria	0,50	Alemania
VIENNA INSURANCE GROUP AG	Productos financieros	0,49	Austria
BANCA MEDIOLANUM SPA	Productos financieros	0,49	Italia
Travel + Leisure Co	Consumo discrecional	0,48	Estados Unidos
GENPACT LTD	Industria	0,47	Bermudas

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

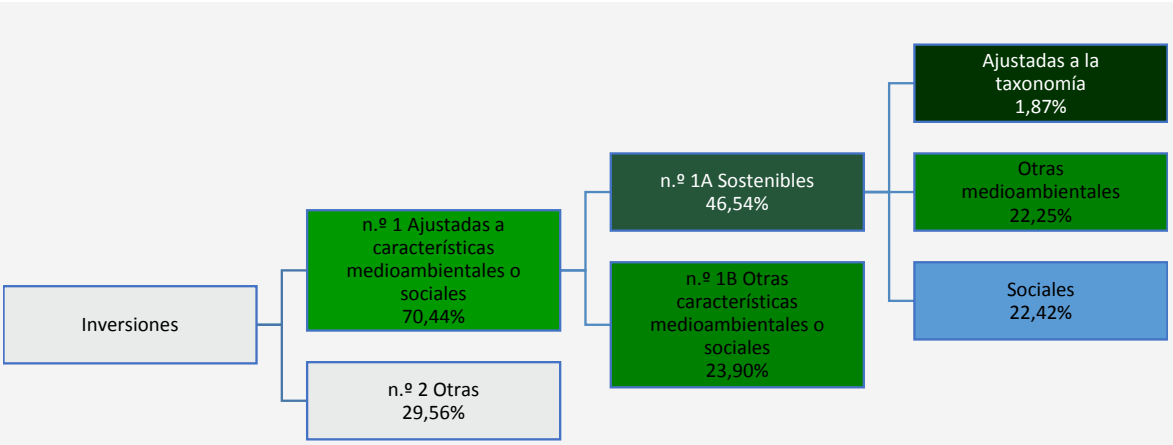
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 70,44% de sus posiciones largas a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 46,54% de posiciones largas a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de posiciones largas específicamente en títulos que muestren características medioambientales positivas o, de manera específica, características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Los depósitos en entidades de crédito, los instrumentos del mercado monetario y los fondos del mercado monetario mantenidos en el marco de la política de inversión para formalizar y gestionar posiciones en instrumentos derivados no se incluyen en el porcentaje de activos indicado en la siguiente tabla.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. Los depósitos en entidades de crédito, los instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y

extraordinarios) y los instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera quedan excluidos de los resultados, pero se incluyen en el denominador de los porcentajes de activos indicados tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	11,66
Productos financieros	Servicios financieros	6,68
Materiales	Materiales	5,66
Tecnología de la información	Software y servicios	5,37
Industria	Servicios comerciales y profesionales	5,23
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	4,86
Productos financieros	Banca	4,32
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	3,98
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	3,95
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	3,21
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,13
Consumo discrecional	Servicios de consumo	2,85
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	2,76
Industria	Transporte	2,37
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	2,22
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	1,95
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	1,62
Productos financieros	Seguros	1,33
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,00
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,96
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,49
Suministros públicos	Suministros públicos	0,46
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,32
Energía	Energía	0,31
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	0,17

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,87% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

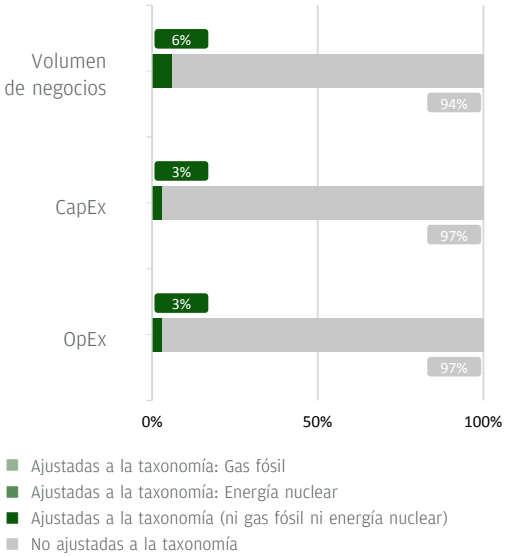
[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

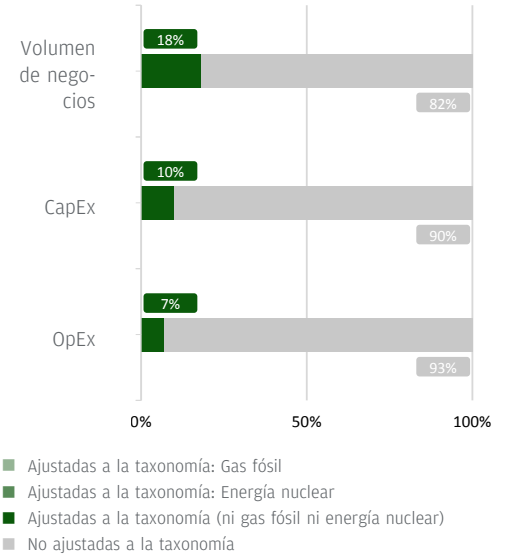
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 35% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades de transición es del 0,35% y el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades facilitadoras es del 1,58%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE representaban el 22,25% de las posiciones largas.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no**

tienen en cuenta los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones socialmente sostenibles representaban el 22,42% de las posiciones largas.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 29,56% de las posiciones largas en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Depósitos con entidades de crédito, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario salvo los utilizados para asumir y gestionar posiciones de derivados como parte de la política de inversión.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de las posiciones largas en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de las posiciones largas en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund**

Identificador de entidad jurídica: **984500DPBC386683C098**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **54,43%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a posiciones largas que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (6 de mayo de 2026 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 75,22% de posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y un 54,43% de posiciones largas que son inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (por los que se han aplicado exclusiones tanto totales como parciales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente y la reducción de las emisiones tóxicas. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de posiciones largas que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de posiciones largas que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 75,22% de posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y un 54,43% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 54,43% de sus posiciones largas eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 06/05/2026 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	5,11	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL A	Servicios de comunicación	4,42	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	4,32	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	2,59	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	2,39	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	2,17	Taiwán
BROADCOM INC	Tecnología de la información	2,05	Estados Unidos

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	1,43	Corea del Sur
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	1,27	Corea del Sur
CATERPILLAR INC	Industria	1,24	Estados Unidos
MICRON TECHNOLOGY INC	Tecnología de la información	1,17	Estados Unidos
LENOVO GROUP LTD	Tecnología de la información	1,11	Hong Kong
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	1,00	Países Bajos
LAM RESEARCH CORP	Tecnología de la información	0,98	Estados Unidos
ROCHE HOLDING AG	Atención sanitaria	0,97	Suiza

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

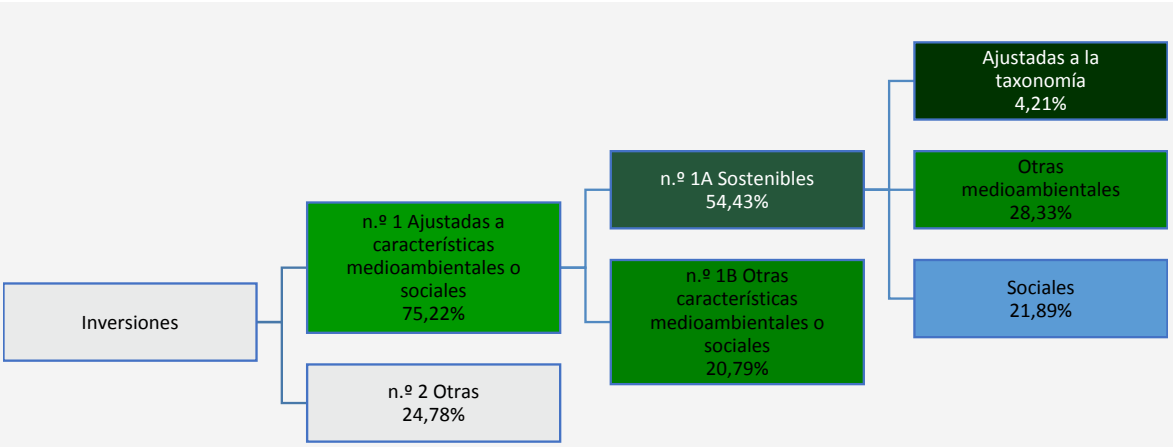
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 75,22% de sus posiciones largas a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 54,43% de posiciones largas a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de posiciones largas específicamente en títulos que muestren características medioambientales positivas o, de manera específica, características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Los depósitos en entidades de crédito, los instrumentos del mercado monetario y los fondos del mercado monetario mantenidos en el marco de la política de inversión para formalizar y gestionar posiciones en instrumentos derivados no se incluyen en el porcentaje de activos indicado en la siguiente tabla.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. Los depósitos en entidades de crédito, los instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y

extraordinarios) y los instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera quedan excluidos de los resultados, pero se incluyen en el denominador de los porcentajes de activos indicados tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	19,11
Industria	Bienes de capital	12,05
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	11,70
Productos financieros	Servicios financieros	9,12
Productos financieros	Banca	8,60
Tecnología de la información	Software y servicios	8,30
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	7,32
Energía	Energía	6,02
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	5,70
Materiales	Materiales	5,12
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	3,95
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	3,88
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	3,79
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,09
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	3,00
Industria	Servicios comerciales y profesionales	2,92
Productos financieros	Seguros	2,88
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	2,68
Consumo discrecional	Servicios de consumo	2,14
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,92
Industria	Transporte	1,77
Suministros públicos	Suministros públicos	1,76
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	1,02
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,68

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 4,21% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía**

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☑ En gas fósil ☑ En energía nuclear

☐ No

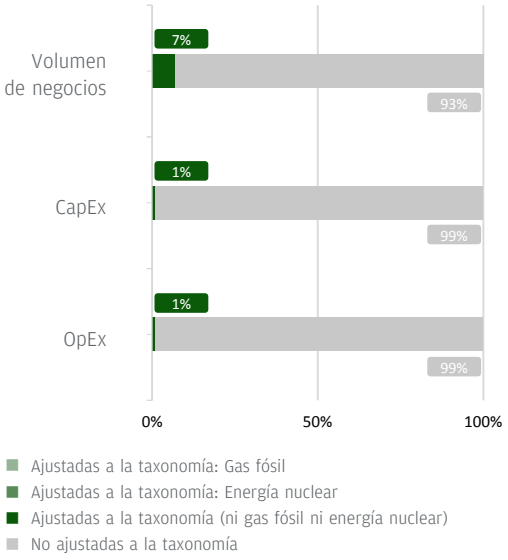
[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

nuclear, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

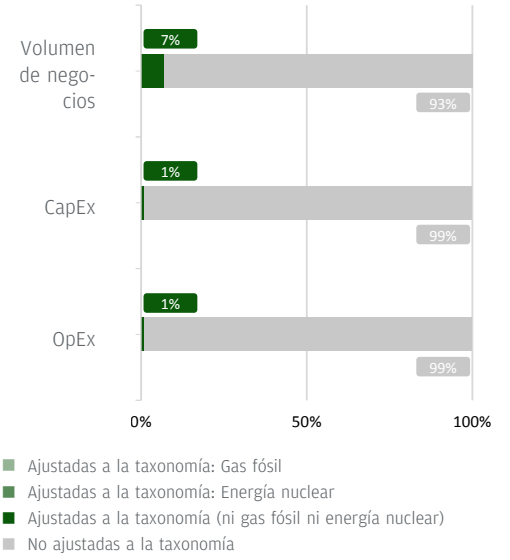
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades de transición es del 0,02% y el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades facilitadoras es del 0,57%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE representaban el 28,33% de las posiciones largas.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las

actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones socialmente sostenibles representaban el 21,89% de las posiciones largas.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 24,78% de las posiciones largas en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Depósitos con entidades de crédito, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario salvo los utilizados para asumir y gestionar posiciones de derivados como parte de la política de inversión.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de las posiciones largas en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de las posiciones largas en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Focus Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300G40HDN6XFG8M37**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **67,82%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,77% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 67,82% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,77% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 67,82% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	84,77%	67,82%	4,05%	41,78%	21,99%
30/06/2025	83,95%	64,56%	8,72%	30,31%	25,52%
30/06/2024	89,50%	61,10%	8,00%	33,38%	19,72%
30/06/2023	88,50%	75,77%	0,00%	59,07%	16,70%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 67,82% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	6,99	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	6,09	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	4,77	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	3,84	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	3,33	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	2,57	Estados Unidos
JOHNSON & JOHNSON	Atención sanitaria	2,46	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	2,40	Taiwán
WALT DISNEY CO/THE	Servicios de comunicación	2,11	Estados Unidos
SAFRAN SA	Industria	2,05	Francia
ALPHABET INC-CL A	Servicios de comunicación	2,02	Estados Unidos
EXXON MOBIL CORP	Energía	1,85	Estados Unidos
MCDONALD'S CORP	Consumo discrecional	1,83	Estados Unidos
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	1,68	Países Bajos
LOWE'S COS INC	Consumo discrecional	1,63	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	7,22	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	6,33	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	5,27	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	4,42	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	3,09	Taiwán
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumo discrecional	2,80	Francia
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	2,49	Estados Unidos
SOUTHERN CO/THE	Suministros públicos	2,24	Estados Unidos
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Productos financieros	2,23	Alemania
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	2,18	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	2,07	Estados Unidos
EXXON MOBIL CORP	Energía	2,05	Estados Unidos
OTIS WORLDWIDE CORP	Industria	1,76	Estados Unidos
ROSS STORES INC	Consumo discrecional	1,68	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	1,66	Estados Unidos

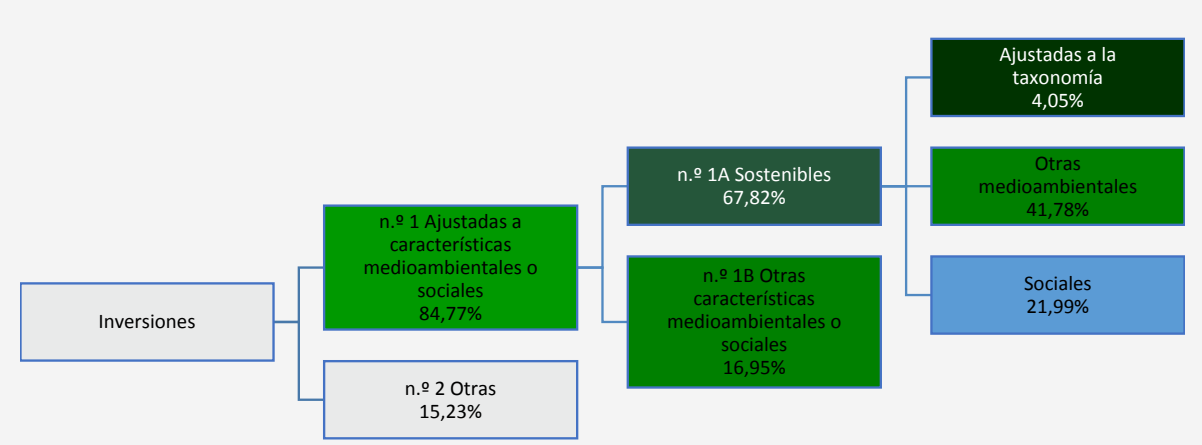
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 84,77% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 67,82% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	14,05
Productos financieros	Servicios financieros	10,18
Industria	Bienes de capital	8,82
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	8,71
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	7,63
Tecnología de la información	Software y servicios	6,77
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	6,58
Productos financieros	Banca	6,20
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	5,71
Consumo discrecional	Servicios de consumo	4,61
Energía	Energía	3,77
Suministros públicos	Suministros públicos	3,40
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	2,42
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	2,39
Productos financieros	Seguros	2,09
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,64
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,26
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,96
Materiales	Materiales	0,90
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	0,38
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	0,31
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,23

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 4,05% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

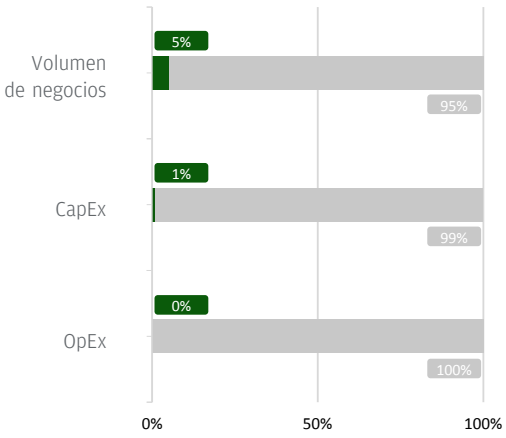
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

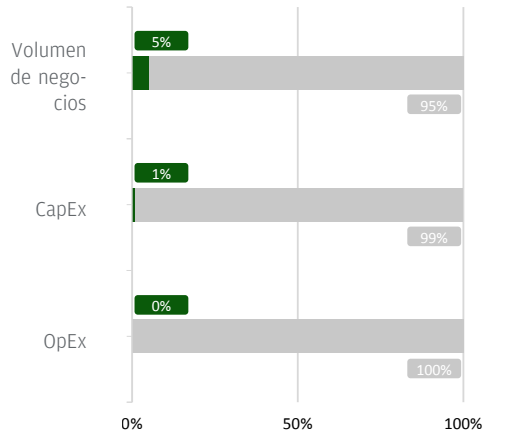
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,01% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,03%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	4,05%
30/06/2025	8,72%
30/06/2024	8,00%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 41,78% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 21,99% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 15,23% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación.

Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **N7LLGHV7O4SUHQTHVG12**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **59,93%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 96,31% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 59,93% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 96,31% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 59,93% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	96,31%	59,93%	0,00%	29,61%	30,33%
30/06/2025	85,50%	49,96%	0,00%	27,83%	22,13%
30/06/2024	97,67%	75,57%	0,00%	5,16%	70,41%
30/06/2023	99,57%	62,55%	0,00%	4,66%	57,89%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 59,93% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las

armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	24,75	Estados Unidos
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	10,71	Francia
GOVERNMENT OF JAPAN	Deuda de mercados desarrollados	9,73	Japón
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	8,13	Italia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	26,06	Estados Unidos
GOVERNMENT OF JAPAN	Deuda de mercados desarrollados	12,82	Japón
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	11,12	Francia

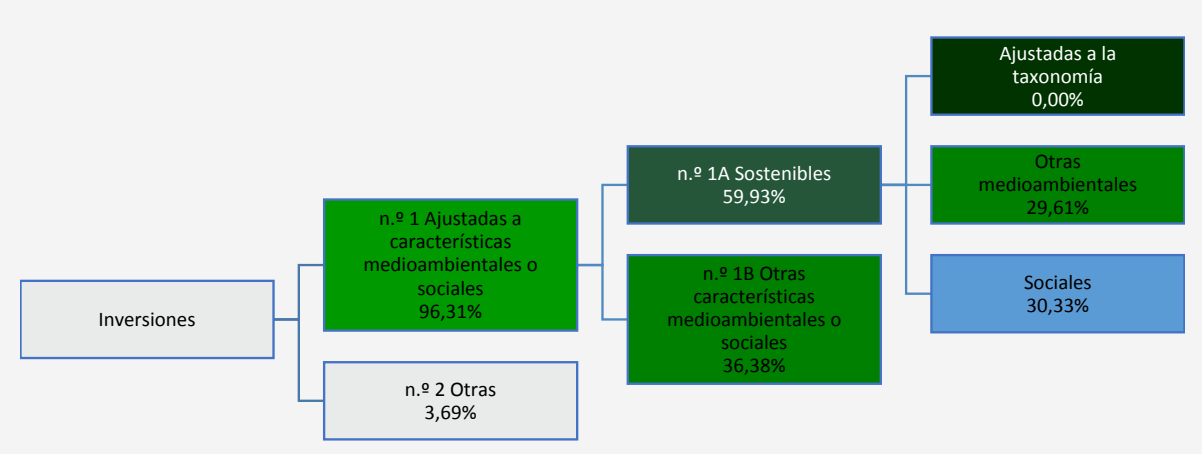
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 96,31% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 59,93% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	47,33
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	24,75
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	11,19
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	6,91
Deuda soberana	Deuda soberana	5,17
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	1,68
Banca	Banca	0,37
Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	0,11
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,01

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,00% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

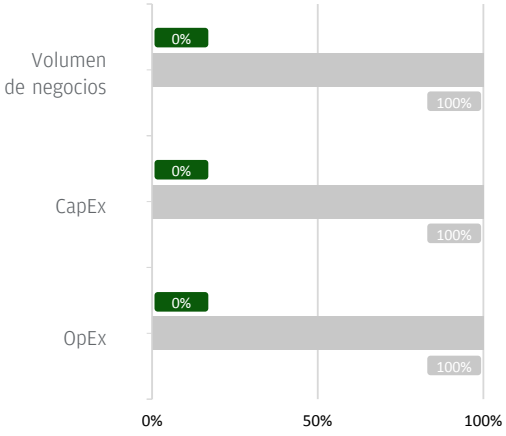
☑ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

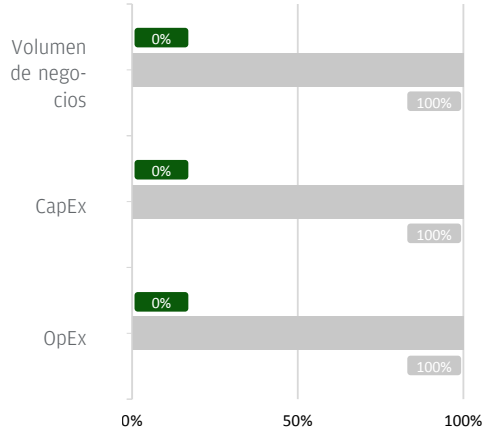
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 1% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,00%
30/06/2025	0,00%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 29,61% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 30,33% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 3,69% de los activos en emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **ODDMYSTQ8OKR7XSSEZ68**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **57,19%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 92,23% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 57,19% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 92,23% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 57,19% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	92,23%	57,19%	0,01%	26,30%	30,88%
30/06/2025	88,57%	36,48%	0,01%	21,64%	14,84%
30/06/2024	96,87%	66,36%	0,00%	3,20%	63,16%
30/06/2023	99,52%	63,30%	0,00%	2,75%	60,55%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 57,19% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las

armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	38,68	Estados Unidos
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	8,04	Francia
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Instituciones extranjeras	6,45	Alemania

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	43,44	Estados Unidos
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	8,55	Francia

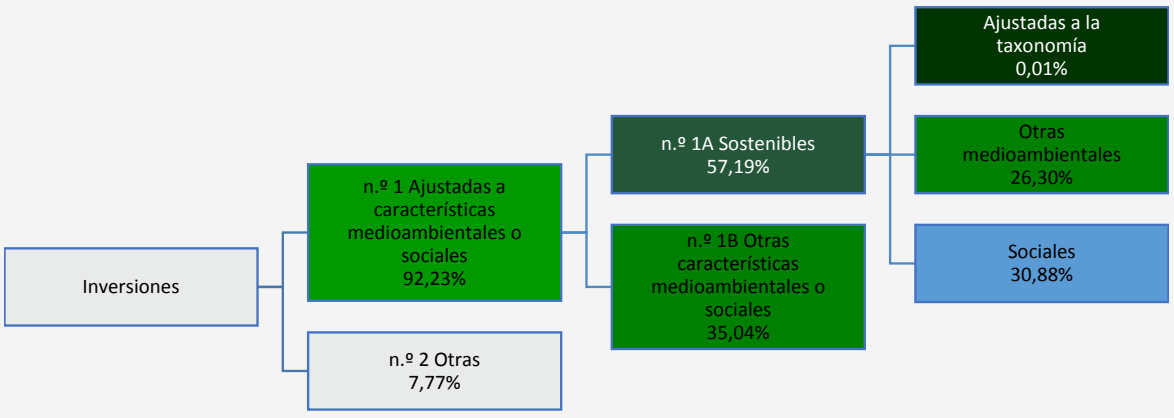
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 92,23% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 57,19% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	38,68
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	28,10
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	21,10
Deuda soberana	Deuda soberana	5,04
Banca	Banca	2,20
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	1,74
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	1,60
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,01

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,01% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

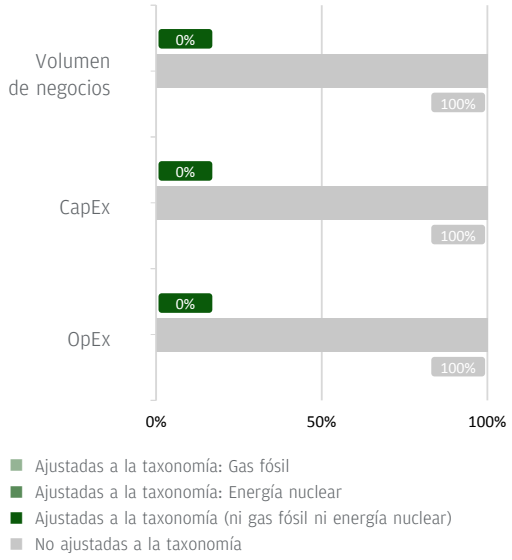
[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

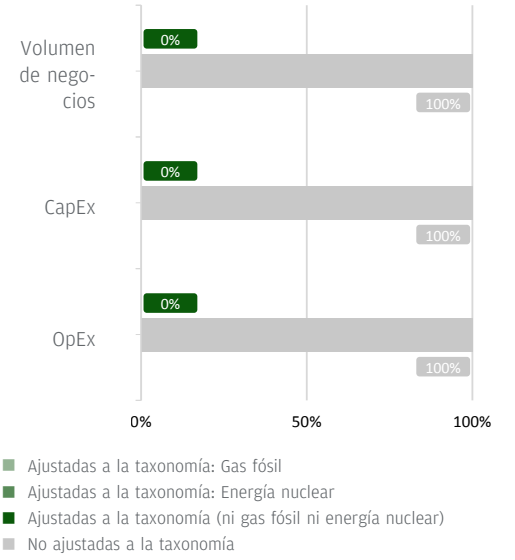
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 1% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,01%
30/06/2025	0,01%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 26,30% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 30,88% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 7,77% de los activos en emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Growth Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493003Q6KHOHKO9FY48**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **68,39%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,34% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 68,39% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,34% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 68,39% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	84,34%	68,39%	7,20%	41,96%	19,22%
30/06/2025	88,01%	72,08%	11,03%	42,60%	18,44%
30/06/2024	86,53%	67,77%	9,89%	36,11%	21,77%
30/06/2023	87,66%	78,50%	0,00%	62,90%	15,60%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 68,39% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	9,54	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	6,63	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	6,55	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	6,49	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL A	Servicios de comunicación	4,36	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología de la información	4,35	Taiwán
BROADCOM INC	Tecnología de la información	3,02	Estados Unidos
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	2,76	Países Bajos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	2,35	Estados Unidos
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industria	1,79	Irlanda
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	1,76	Islas Caimán
WALT DISNEY CO/THE	Servicios de comunicación	1,75	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	8,94	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	8,41	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	7,10	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	5,60	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	4,92	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología de la información	3,64	Taiwán
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	3,32	Estados Unidos
NOVO NORDISK A/S-B	Atención sanitaria	2,02	Dinamarca
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	2,01	Países Bajos
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumo discrecional	2,01	Francia
RELX PLC	Industria	1,87	Reino Unido
NEW LINDE PLC	Materiales	1,75	Irlanda

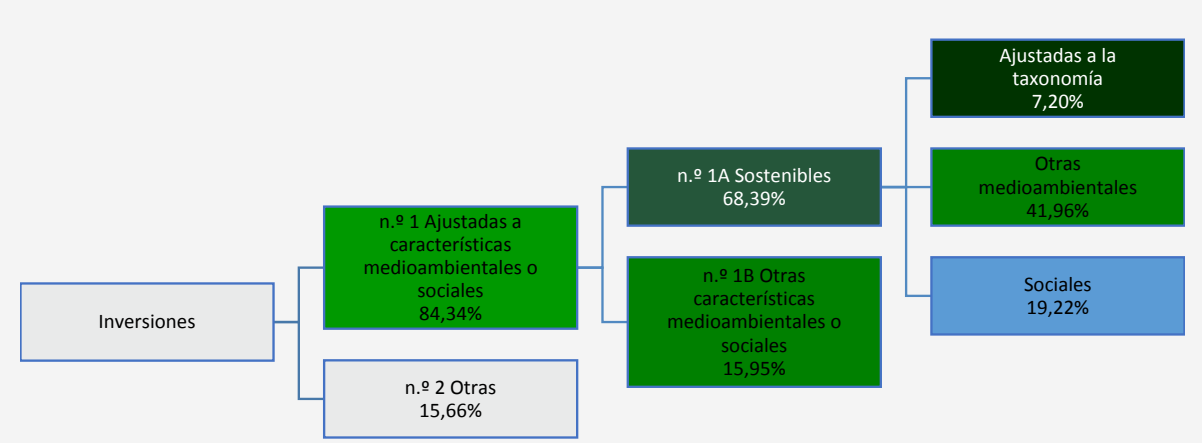
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 84,34% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 68,39% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	25,07
Tecnología de la información	Software y servicios	11,47
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	10,98
Productos financieros	Servicios financieros	9,36
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	8,08
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	7,00
Industria	Bienes de capital	5,69
Consumo discrecional	Servicios de consumo	4,20
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	3,93
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	2,54
Productos financieros	Banca	2,44
Materiales	Materiales	1,98
Productos financieros	Seguros	1,89
Industria	Transporte	1,51
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1,35
Suministros públicos	Suministros públicos	1,11
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,34
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,16

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 7,20% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

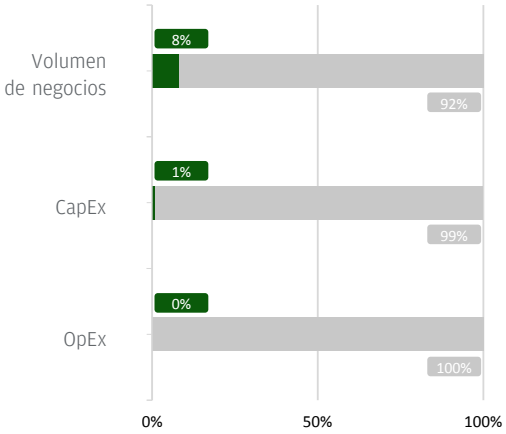
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

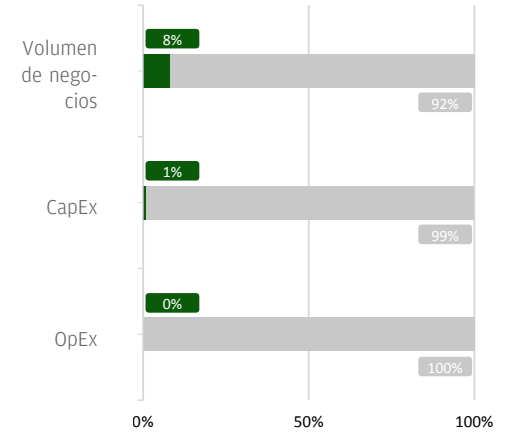
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,01% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,50%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	7,20%
30/06/2025	11,03%
30/06/2024	9,89%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 41,96% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 19,22% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 15,66% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300XO381CZ2MLJO82**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **87,10%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 89,53% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 87,10% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 89,53% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 87,10% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	89,53%	87,10%	0,00%	9,37%	77,74%
30/06/2025	90,97%	65,69%	0,01%	14,97%	50,71%
30/06/2024	94,10%	74,03%	0,00%	14,64%	59,38%
30/06/2023	85,17%	66,08%	0,00%	45,15%	20,93%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 87,10% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ELI LILLY & CO	Atención sanitaria	7,29	Estados Unidos
JOHNSON & JOHNSON	Atención sanitaria	7,15	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	6,76	Estados Unidos
ASTRAZENECA PLC	Atención sanitaria	5,12	Reino Unido
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	3,93	Estados Unidos
MERCK & CO. INC.	Atención sanitaria	3,87	Estados Unidos
DANAHER CORP	Atención sanitaria	2,94	Estados Unidos
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Atención sanitaria	2,89	Suiza
CVS HEALTH CORP	Atención sanitaria	2,68	Estados Unidos
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Atención sanitaria	2,53	Estados Unidos
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Atención sanitaria	2,32	Estados Unidos
ARGENX SE	Atención sanitaria	2,30	Países Bajos
MEDTRONIC PLC	Atención sanitaria	2,23	Irlanda

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ELI LILLY & CO	Atención sanitaria	8,99	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	7,71	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	6,19	Estados Unidos
ASTRAZENECA PLC	Atención sanitaria	4,74	Reino Unido
JOHNSON & JOHNSON	Atención sanitaria	4,31	Estados Unidos
NOVO NORDISK A/S-B	Atención sanitaria	3,83	Dinamarca
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Atención sanitaria	3,73	Estados Unidos
STRYKER CORP	Atención sanitaria	3,09	Estados Unidos
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Atención sanitaria	3,05	Estados Unidos
SANOFI	Atención sanitaria	2,91	Francia
DANAHER CORP	Atención sanitaria	2,86	Estados Unidos

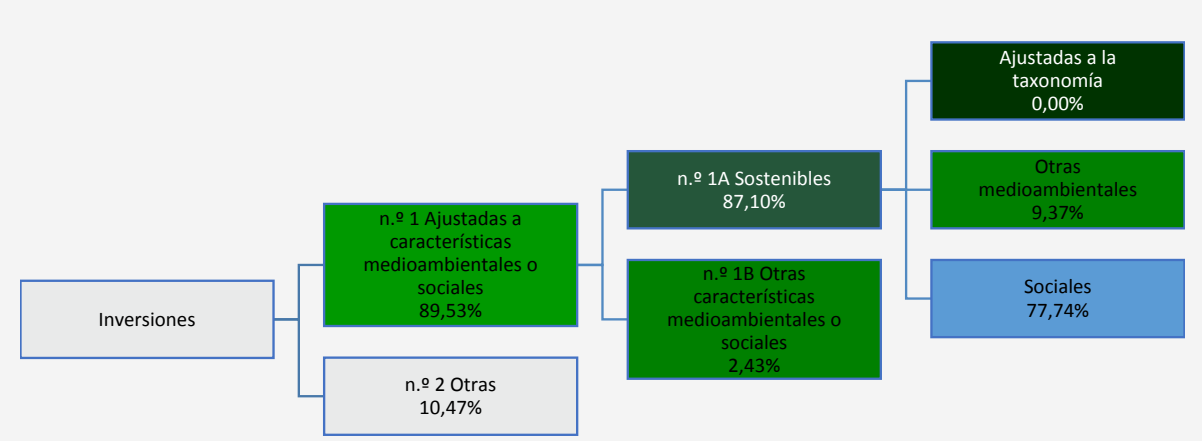
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 89,53% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 87,10% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	70,03
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	29,29

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,00% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

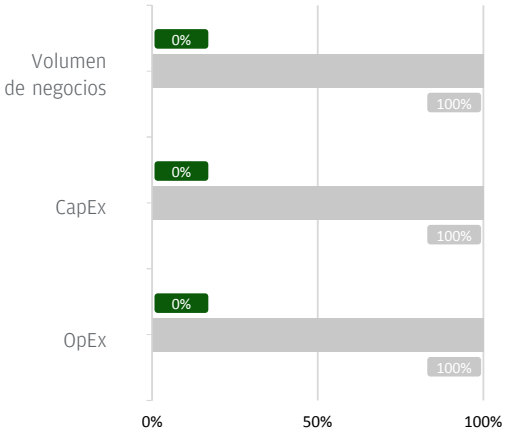
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

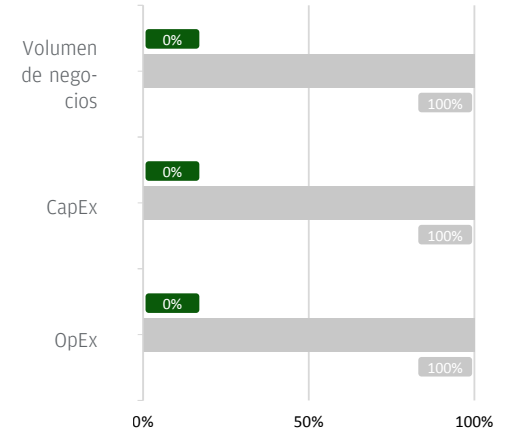
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,00%
30/06/2025	0,01%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 9,37% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 77,74% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 10,47% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Paris Aligned Fund**

Identificador de entidad jurídica: **984500R9601AKD7C8C42**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ **Sí**	☑ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **73,36%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo se propuso promover características medioambientales o sociales relacionadas principalmente con la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero. El Subfondo se comprometió a tener como mínimo el 80% de los activos asignados a inversiones que tienen características medioambientales y/o sociales positivas y el 50% de los activos a inversiones que son inversiones sostenibles.

Para conseguir las características medioambientales y/o sociales promovidas por el Subfondo se desplegó como índice de referencia el Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR. En referencia a este índice, al cierre del periodo de referencia (01 de julio de 2025 - 5 de junio de 2026) el Subfondo tenía un 90,25% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas.

Téngase en cuenta que, para dejar claro que las características medioambientales y/o sociales promovidas se refieren únicamente a este índice de referencia, la Comunicación precontractual correspondiente a este Subfondo se actualizará con una fecha límite situada, a más tardar, el 31 de diciembre de 2026. Se suprimirá toda referencia a otras características promovidas.

En cuanto a inversiones sostenibles, al cierre del periodo de referencia el Subfondo tenía participaciones por un 73,36%.

Mediante sus criterios de exclusión (por los que se han aplicado exclusiones tanto totales como parciales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente y la reducción de las emisiones tóxicas. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la

continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante todo el periodo de referencia, el Subfondo tuvo el objetivo de ajustarse a los objetivos del Acuerdo de París. El Subfondo registró un desempeño acorde a lo esperado en comparación con su índice de referencia sostenible. La referencia tiene la vocación de cumplir los requisitos correspondientes a las referencias de la UE armonizadas con el Acuerdo de París que se definen en el Reglamento de referencias climáticas de la UE. Las emisiones de gases de efecto invernadero de la referencia se ajustan al objetivo de calentamiento global a largo plazo del Acuerdo de París. El Gestor de inversiones gestionó el Subfondo teniendo en cuenta la composición y las características de riesgo de la referencia, lo que le permitió gestionar de manera satisfactoria las emisiones de gases de efecto invernadero de la cartera y ajustarse al objetivo de calentamiento global a largo plazo del Acuerdo de París.

El índice de referencia cumplió tanto los criterios de exclusión que se requieren en relación con una referencia de la UE armonizada con el Acuerdo de París como la trayectoria de descarbonización requerida, que se define por una reducción anual mínima de la intensidad de carbono del 7% y el 50% respecto del índice matriz.

Téngase en cuenta que, para dejar claro que los indicadores utilizados se refieren a este índice, la Comunicación precontractual correspondiente a este Subfondo se actualizará con una fecha límite situada, a más tardar, el 31 de diciembre de 2026, y que se suprimirá cualquier otra referencia a indicadores.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
05/06/2026	90,25%	73,36%	3,37%	69,99%	0,00%
30/06/2025	98,92%*	76,71%	6,19%	70,52%	0,00%
30/06/2024	80,99%	77,01%	5,81%	71,20%	0,00%

*Según el índice de referencia Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Téngase en cuenta que, a los efectos del reglamento RIFS, el Subfondo no tiene como objetivo la inversión sostenible.

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus

análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular; o (iii) la intensidad de gases de efecto invernadero de la empresa en que se invierte, que debe situarse por debajo de un umbral definido por el Gestor de inversiones.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 50% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 73,36% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas.

Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el

Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunas de las empresas en las que se invierte. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 3, 4, 5, 10, 13 y 14 de la Tabla 1, y los indicadores 2 de la Tabla 2 y 3 de la Tabla 3, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Estos indicadores se refieren respectivamente a la intensidad de gases de efecto invernadero, los combustibles fósiles, las energías renovables, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la diversidad de género del consejo, las armas controvertidas, las emisiones de contaminantes atmosféricos y los accidentes/lesiones en el lugar de trabajo, así como factores relacionados con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores para identificar una lista objetivo de emisores con los que implicarse empresarialmente en función de su comportamiento.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 05/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	5,48	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	4,59	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	4,51	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL A	Servicios de comunicación	3,89	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	2,14	Estados Unidos
BROADCOM INC	Tecnología de la información	2,09	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	1,84	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	1,49	Taiwán
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	0,95	Estados Unidos
ELI LILLY & CO	Atención sanitaria	0,92	Estados Unidos
VISA INC-CLASS A SHARES	Productos financieros	0,91	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	0,87	Estados Unidos
JOHNSON & JOHNSON	Atención sanitaria	0,85	Estados Unidos
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	0,82	Países Bajos
MICRON TECHNOLOGY INC	Tecnología de la información	0,78	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
APPLE INC	Tecnología de la información	4,92	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	4,80	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	4,64	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL A	Servicios de comunicación	2,90	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	2,14	Estados Unidos
BROADCOM INC	Tecnología de la información	1,24	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	1,23	Taiwán
ELI LILLY & CO	Atención sanitaria	1,10	Estados Unidos
VISA INC-CLASS A SHARES	Productos financieros	1,05	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	0,95	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	0,91	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	0,88	Estados Unidos
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Productos financieros	0,86	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORP	Productos financieros	0,73	Estados Unidos
COCA-COLA CO/THE	Productos básicos de consumo	0,64	Estados Unidos

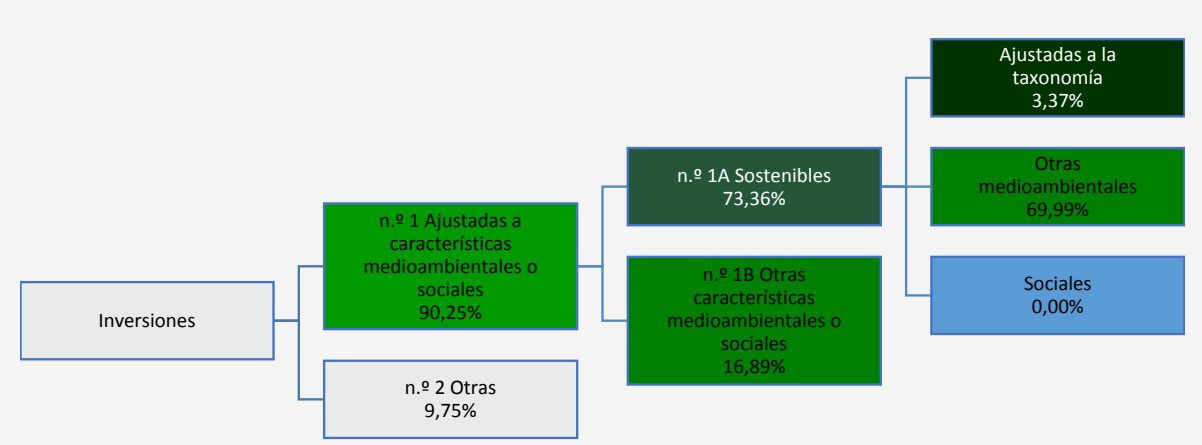
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 90,25% de los activos de la cartera a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 73,36% de los activos de la cartera a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo promovió determinadas características medioambientales y sociales mediante sus criterios de exclusión, pudo haber invertido en una amplia variedad de sectores; consúltese la lista que figura a continuación para obtener un desglose por sectores al final del período de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	15,70
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	8,69
Tecnología de la información	Software y servicios	8,34
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	8,23
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	8,10
Productos financieros	Banca	6,96
Productos financieros	Servicios financieros	6,00
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	5,07
Industria	Bienes de capital	4,70
Materiales	Materiales	3,37
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	3,35
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	2,66
Productos financieros	Seguros	2,34
Consumo discrecional	Servicios de consumo	2,24
Industria	Transporte	2,20
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	2,10
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,81
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	1,51
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,02
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,99
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,96
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,90

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,75
Suministros públicos	Suministros públicos	0,65

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 3,37% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

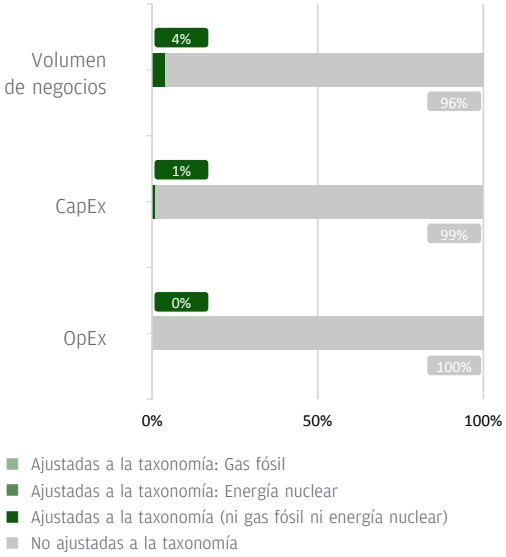
☑ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

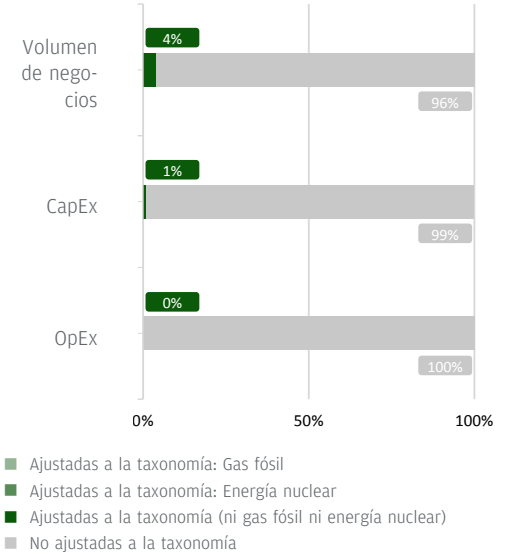
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,31%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
05/06/2026	3,37%
30/06/2025	6,19%
30/06/2024	5,81%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 69,99% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 0,00% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 9,75% de los activos se invirtió en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación.

En el 9,75% de activos se incluían asimismo activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal).
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 80% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas o que estén mejorando.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Selección de la cartera para excluir compañías respecto de las cuales se haya verificado un incumplimiento continuado de las normas internacionales establecidas.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 50% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

El Subfondo tiene el objetivo de ajustarse a los objetivos del Acuerdo de París. El Subfondo registró un desempeño acorde a lo esperado en comparación con su índice de referencia sostenible. La referencia tiene la vocación de cumplir los requisitos correspondientes a las referencias de la UE armonizadas con el Acuerdo de París que se definen en el Reglamento de referencias climáticas de la UE. Las emisiones de gases de efecto invernadero de la referencia se ajustan al objetivo de calentamiento global a largo plazo del Acuerdo de París. El Gestor de inversiones gestionó el Subfondo teniendo en cuenta la composición y las características de riesgo de la referencia, lo que le permitió gestionar de manera satisfactoria las emisiones de gases de efecto invernadero de la cartera y ajustarse al objetivo de calentamiento global a largo plazo del Acuerdo de París.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

El índice de referencia difiere de un índice general de mercado en que ha sido construido de manera específica como una referencia armonizada con el Acuerdo de París y por tanto incluye exclusiones concretas de MSG requeridas por la regulación y requisitos en materia de trayectoria de descarbonización que no son pertinentes para un índice general de mercado, como por ejemplo:

- Reducir a la mitad (50%) la intensidad de carbono a nivel del índice con respecto al índice de referencia matriz;
- Reducir la intensidad de carbono del nivel de índice cada año en un 7% (respecto de la intensidad de índice climático del año anterior).

¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales promovidas?

El Subfondo se propuso promover características medioambientales o sociales mediante sus criterios de exclusión aplicables a las inversiones que promueven características medioambientales o sociales.

El Subfondo tenía como mínimo el 80% de los activos asignados a inversiones que tienen características medioambientales o sociales positivas y el 50% de los activos a inversiones que son inversiones sostenibles.

Para conseguir las características medioambientales y/o sociales promovidas por el Subfondo se desplegó como índice de referencia el Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR. En referencia a este índice, durante el periodo de referencia (01 de julio de 2025 - 5 de junio de 2026) el Subfondo tuvo un 90,25% de inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas.

En cuanto a inversiones sostenibles, al cierre del periodo de referencia el Subfondo tenía participaciones por un 73,36%.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

El Subfondo tuvo un rendimiento del 27,36% neto de comisiones durante el periodo de referencia, mientras que la referencia arrojó un retorno del 28,10%.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300MXVQXVPNYE3W04**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **38,95%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 72,66% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 38,95% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 72,66% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 38,95% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	72,66%	38,95%	0,15%	29,25%	9,55%
30/06/2025	82,11%	39,29%	0,16%	28,24%	10,89%
30/06/2024	89,98%	51,72%	0,00%	10,57%	41,15%
30/06/2023	88,35%	54,88%	0,00%	13,82%	41,07%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 38,95% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la

cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	16,89	Estados Unidos
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	8,26	Italia
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Deuda de mercados desarrollados	5,85	Reino Unido
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	5,05	Alemania
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	3,14	Francia
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Deuda de mercados desarrollados	2,19	España
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	1,49	República Checa
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	1,40	Estados Unidos
UNITED MEXICAN STATES	Deuda local de mercados emergentes	1,26	México
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Deuda de mercados desarrollados	1,22	Canadá
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Instituciones extranjeras	1,15	Alemania
TORONTO-DOMINION BANK	Banca	1,09	Canadá
WESTPAC BANKING CORPORATION	Banca	1,01	Australia

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	11,84	Estados Unidos
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Deuda de mercados desarrollados	7,45	España
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	7,12	Italia
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	5,85	Alemania
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Deuda de mercados desarrollados	3,66	Reino Unido
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Deuda de mercados desarrollados	3,27	Canadá
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Instituciones extranjeras	2,77	Alemania
TORONTO-DOMINION BANK	Banca	2,28	Canadá
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	2,16	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Pass-through de agencia	1,87	Estados Unidos
WESTPAC BANKING CORPORATION	Banca	1,86	Australia

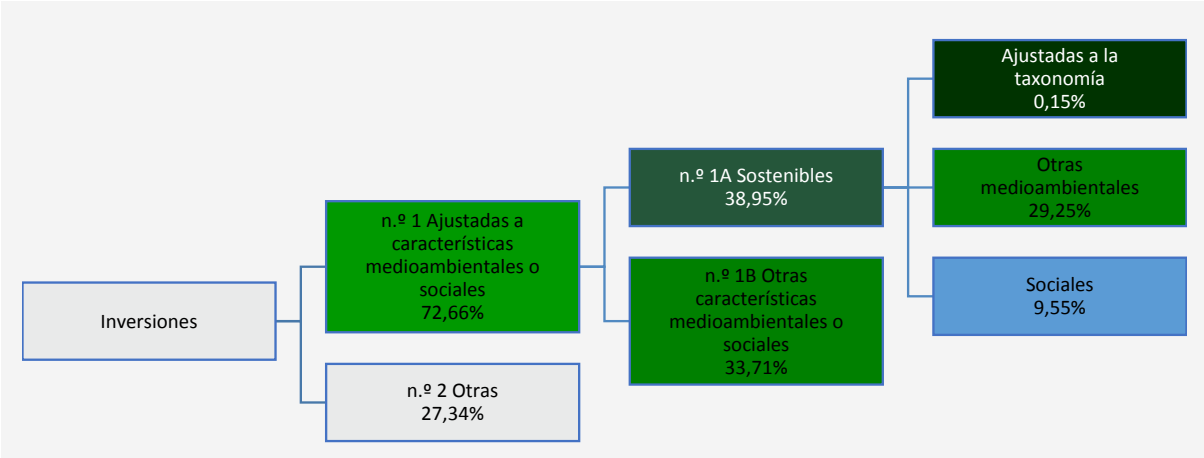
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 72,66% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 38,95% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	26,34
Banca	Banca	24,13
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	16,89
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	3,28
Títulos con garantía de activos - Automoción	Automoción - Alquiler	2,51
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo fijo de agencia	2,27
Deuda soberana	Deuda soberana	1,92
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	1,91
Seguros	Seguros de vida	1,89
Empresas financieras	Empresas financieras	1,44
Títulos con garantía de activos - Automoción	Préstamos de automoción - preferenciales	1,19
Eléctrico	Eléctrico	1,17
Tecnología	Tecnología	1,14
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	1,01
Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	0,94
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	0,80
Transporte	Servicios de transporte	0,75
Consumo cíclico	Automoción	0,68
Pass-through de agencia	Otras pass-through	0,56
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,47

Sector	Subsector	% de activos
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,44
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,38
Industrias básicas	Metales y minería	0,35
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	0,29
Consumo cíclico	Videojuegos	0,29
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,29
Comunicaciones	Líneas de conexión	0,29
Energía	Transporte y almacenamiento	0,28
Deuda local de mercados emergentes	Deuda local de mercados emergentes	0,28
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,27
Industrias básicas	Productos químicos	0,27
Transporte	Líneas aéreas	0,25
Capital inmobiliario	Capital inmobiliario	0,19
Energía	Sector independiente	0,18
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	0,17
Gas natural	Gas natural	0,16
Bienes de capital	Embalaje	0,16
Pass-through de agencia	20A	0,15
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,13
Títulos con garantía hipotecaria comercial Obligaciones con garantía en forma de préstamo	CRE CLO	0,13
Energía	Integrado	0,13
REIT	REIT - Otros	0,11
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,11
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,10
Pass-through de agencia	30A	0,10
Pass-through de agencia	15A	0,08
Consumo cíclico	Restauración	0,08
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,07
Gas natural	Distribuidores	0,04
Títulos con garantía de activos - crédito al consumo	Crédito al consumo	0,03
Transporte	Líneas ferroviarias	0,02
Energía	Refinado	0,02

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,15% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

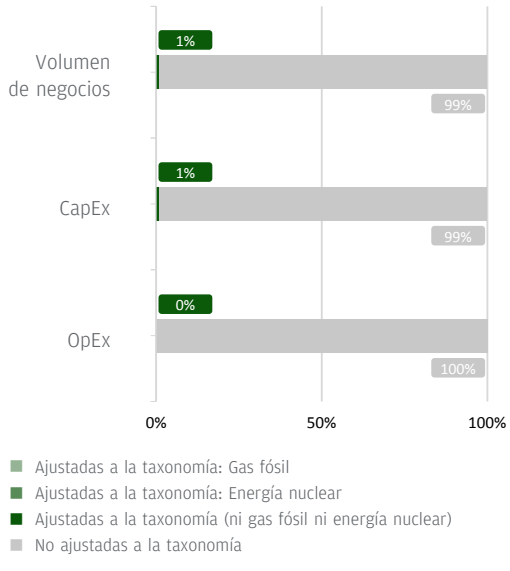
☐ En gas fósil ☑ En energía nuclear

☐ No

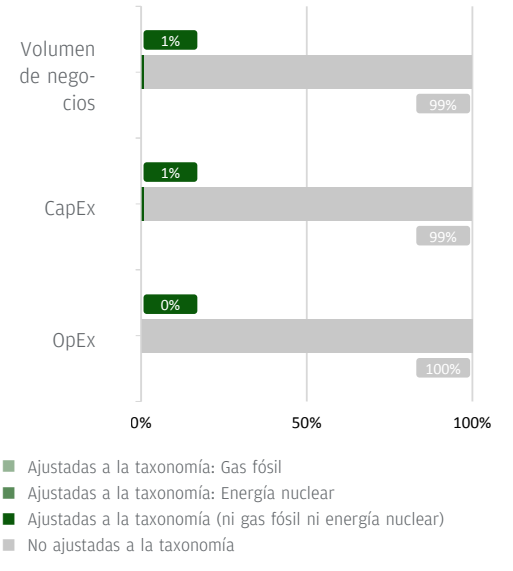
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 57% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,03% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,19%.

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,15%
30/06/2025	0,16%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 29,25% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 9,55% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 27,34% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.

- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **OPRXP6HO2GP26R2IKO85**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **27,52%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 73,91% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 27,52% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto del universo personalizado del Subfondo a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de su universo personalizado ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 73,91% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 27,52% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	73,91%	27,52%	0,86%	12,22%	14,44%
30/06/2025	72,30%	23,46%	0,79%	11,22%	11,46%
30/06/2024	79,82%	21,61%	0,77%	11,30%	9,54%
30/06/2023	83,92%	25,20%	0,00%	16,11%	9,08%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 27,52% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la

cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto del universo personalizado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	12,47	Estados Unidos
UNITED MEXICAN STATES	Deuda local de mercados emergentes	2,11	México
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	2,10	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	1,48	Estados Unidos
MORGAN STANLEY	Banca	1,27	Estados Unidos
CITIGROUP INC.	Banca	1,13	Estados Unidos
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Empresas financieras	1,12	Islas Caimán
CAIXABANK, S.A.	Banca	0,98	España
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banca	0,94	Estados Unidos
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Banca	0,90	Reino Unido
WELLS FARGO & COMPANY	Banca	0,86	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	0,84	Estados Unidos
AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST	Empresas financieras	0,82	Irlanda
UNICREDIT SPA	Banca	0,81	Italia
UBS GROUP AG	Banca	0,79	Suiza

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	10,76	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	3,82	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	1,58	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	1,56	Estados Unidos
MEXICAN BONOS	Deuda local de mercados emergentes	1,55	México
CITIGROUP INC.	Banca	1,30	Estados Unidos
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Banca	1,28	Reino Unido
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	1,05	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banca	1,03	Estados Unidos
MORGAN STANLEY	Banca	1,02	Estados Unidos
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Empresas financieras	0,99	Islas Caimán
UBS GROUP AG	Banca	0,95	Suiza
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	0,88	Estados Unidos
INDONESIA TREASURY BOND	Deuda local de mercados emergentes	0,83	Indonesia
HCA INC.	Consumo no cíclico	0,80	Estados Unidos

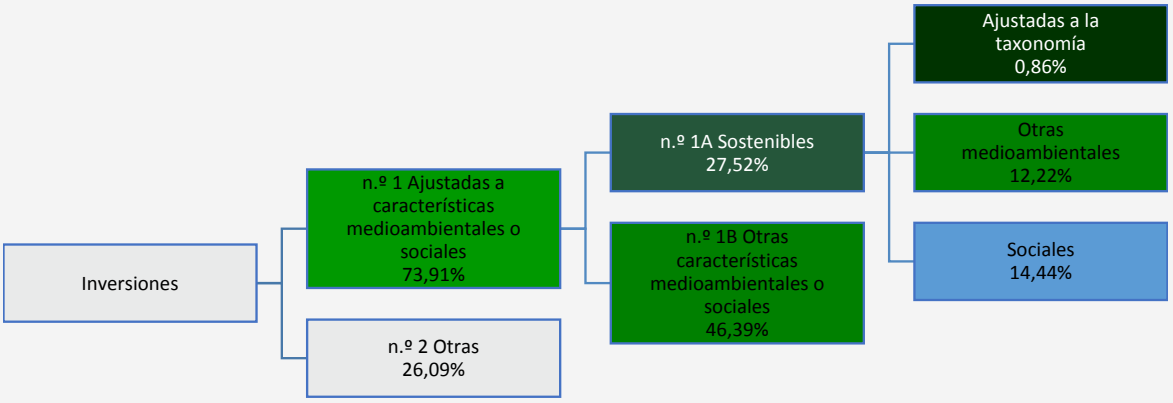
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 73,91% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 27,52% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	16,29
Pass-through de agencia	30A	14,10
Eléctrico	Eléctrico	6,71
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	6,12
Tecnología	Tecnología	4,34
Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	3,67
Consumo cíclico	Automoción	3,19
Deuda soberana	Deuda soberana	2,97
Energía	Transporte y almacenamiento	2,85
Empresas financieras	Empresas financieras	2,35
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión de agencia	1,86
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	1,81
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	1,75

Sector	Subsector	% de activos
Títulos con garantía de activos - negocio entero	Negocio entero	1,43
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	1,39
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	1,20
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	1,15
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión multifamiliares de agencia	1,13
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	1,12
Energía	Integrado	0,94
Comunicaciones	Líneas de conexión	0,88
Industrias básicas	Metales y minería	0,83
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,81
Energía	Sector independiente	0,80
Seguros	Seguros de vida	0,77
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo fijo de agencia	0,73
Bienes de capital	Embalaje	0,73
Industrias básicas	Productos químicos	0,70
Consumo cíclico	Minorista	0,68
Gas natural	Gas natural	0,60
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,58
Consumo cíclico	Ocio	0,56
Títulos con garantía de activos - obligaciones con garantía en forma de préstamo	Obligaciones con garantía en forma de préstamo/deuda	0,54
Pass-through de agencia	Otras pass-through	0,53
Consumo no cíclico	Productos de consumo	0,52
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,47
Transporte	Servicios de transporte	0,47
Títulos con garantía de activos - crédito comercial	Crédito comercial	0,45
REIT	REIT - Otros	0,37
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	0,36
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,36
Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	0,36
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Títulos con garantía hipotecaria comercial subordinados de agencia	0,31
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,29
Alt-A	ALT-A	0,28
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,23
Consumo cíclico	Videojuegos	0,22
Consumo cíclico	Alojamiento	0,21
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	0,21
Transporte	Líneas aéreas	0,20
Energía	Servicios petrolíferos	0,19
Capital inmobiliario	Capital inmobiliario	0,19
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares a tipo fijo de agencia	0,18
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	0,18
Préstamos hipotecarios de interés ajustable con opción	Préstamos hipotecarios de interés ajustable con opción	0,17
Preferenciales	PREFERENCIALES	0,16

Sector	Subsector	% de activos
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Créditos de solo intereses de títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia	0,14
REIT	REIT - Comercio minorista	0,14
Bienes de capital	Medio ambiente	0,13
Consumo cíclico	Restauración	0,12
Industrias básicas	Papel	0,10
REIT	REIT - Atención sanitaria	0,08
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,06
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,05
Consumo no cíclico	Supermercados	0,05
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	0,05
Transporte	Líneas ferroviarias	0,04
Otros títulos con garantía hipotecaria comercial	Hipotecas comerciales de saldo reducido	0,03
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	0,03
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,03
PACE (programas de financiación del uso de energías limpias calculada según inmueble)	PACE (programas de financiación del uso de energías limpias calculada según inmueble)	0,03
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,02
Efectos comerciales con garantía de activos	Efectos comerciales con garantía de activos - garantía total	0,01
Títulos con garantía de activos - Préstamos para estudiantes	Préstamos para estudiantes privados	0,01

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,86% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☑ En gas fósil ☑ En energía nuclear

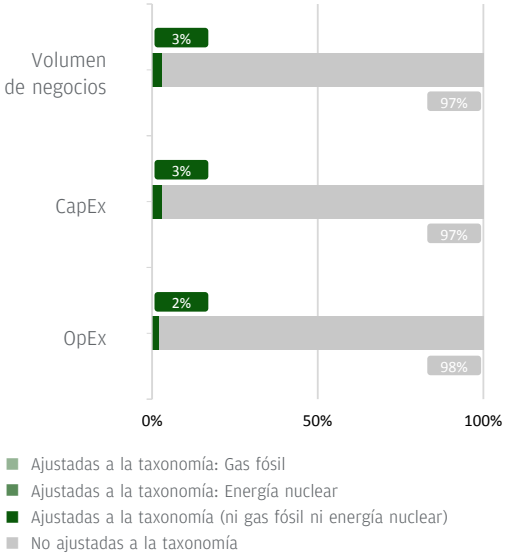
☐ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

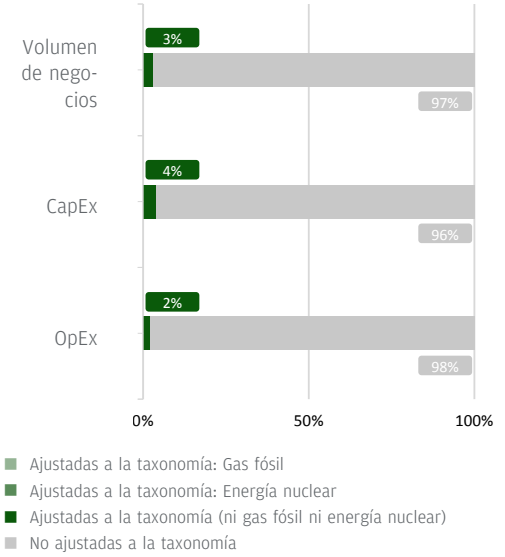
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 90% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,10% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,32%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,86%
30/06/2025	0,79%
30/06/2024	0,77%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 12,22% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 14,44% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 26,09% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300H4IXRBJR8X6H26**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **82,78%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 80% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 50% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 93,69% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 82,78% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad. Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 80% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 93,69% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 82,78% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	93,69%	82,78%	7,64%	46,01%	29,13%
30/06/2025	94,40%	78,53%	8,94%	47,39%	22,20%
30/06/2024	98,69%	82,86%	8,23%	47,63%	26,99%
30/06/2023	96,00%	88,38%	0,00%	72,48%	15,90%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 50% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 82,78% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	5,93	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	5,34	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	5,14	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología de la información	3,66	Taiwán
APPLE INC	Tecnología de la información	3,12	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL A	Servicios de comunicación	3,01	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	2,56	Estados Unidos
NEXTERA ENERGY INC	Suministros públicos	2,30	Estados Unidos
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industria	1,98	Irlanda
NEW LINDE PLC	Materiales	1,89	Irlanda
ABBVIE INC	Atención sanitaria	1,86	Estados Unidos
VOLVO AB-B SHS	Industria	1,81	Suecia
WALT DISNEY CO/THE	Servicios de comunicación	1,72	Estados Unidos
BROADCOM INC	Tecnología de la información	1,65	Estados Unidos
ANALOG DEVICES INC	Tecnología de la información	1,56	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	6,16	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	5,24	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	4,67	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	3,33	Estados Unidos
NEXTERA ENERGY INC	Suministros públicos	2,51	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	2,49	Estados Unidos
LINDE PLC	Materiales	2,43	Irlanda
APPLE INC	Tecnología de la información	2,39	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología de la información	2,38	Taiwán
ABBVIE INC	Atención sanitaria	2,22	Estados Unidos
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	Productos financieros	2,21	Reino Unido
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Atención sanitaria	1,77	Estados Unidos
CME GROUP INC	Productos financieros	1,66	Estados Unidos
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumo discrecional	1,64	Francia
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industria	1,61	Irlanda

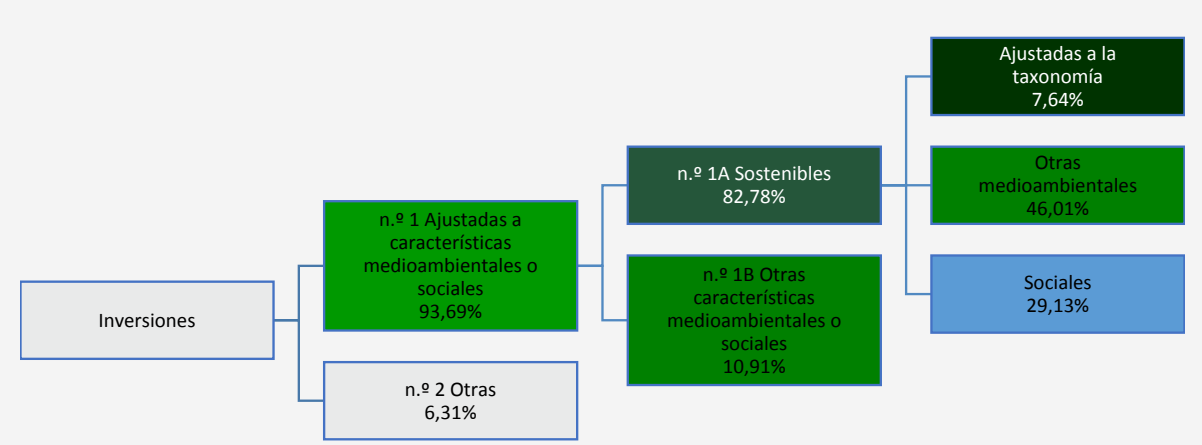
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 93,69% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 82,78% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	17,65
Productos financieros	Servicios financieros	11,78
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	10,02
Tecnología de la información	Software y servicios	8,49
Industria	Bienes de capital	8,19
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	7,38
Productos financieros	Banca	6,08
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	5,58
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	4,57
Materiales	Materiales	4,13
Productos financieros	Seguros	3,63
Suministros públicos	Suministros públicos	3,54
Consumo discrecional	Servicios de consumo	2,57
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	1,69
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	1,46
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,68
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	0,67
Energía	Energía	0,33
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,32
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	0,29
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,17

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 7,64% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

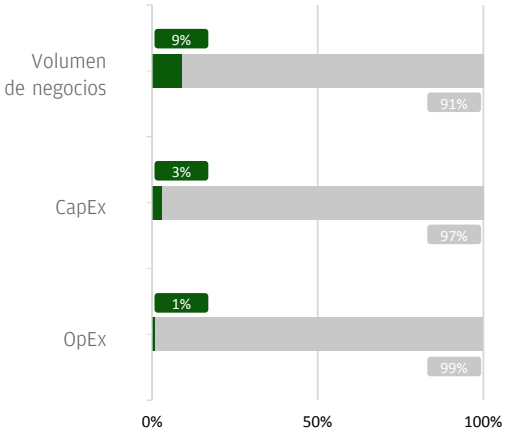
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

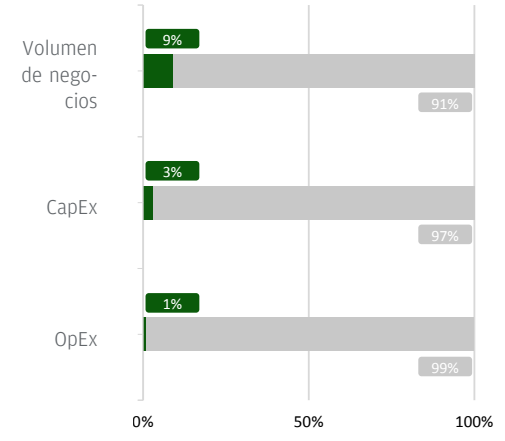
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,10% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,92%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	7,64%
30/06/2025	8,94%
30/06/2024	8,23%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 46,01% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 29,13% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 6,31% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 80% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas o en vías de mejora.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 50% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Global Value Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300YPJO4RPG0B4V87**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **51,08%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 68,97% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 51,08% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 68,97% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 51,08% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	68,97%	51,08%	0,56%	27,20%	23,32%
30/06/2025	68,69%	48,90%	0,80%	26,88%	21,22%
30/06/2024	70,56%	48,37%	0,88%	25,32%	22,17%
30/06/2023	70,00%	46,93%	0,00%	29,62%	17,31%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 51,08% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Productos financieros	1,60	Estados Unidos
EXXON MOBIL CORP	Energía	1,42	Estados Unidos
MICRON TECHNOLOGY INC	Tecnología de la información	1,21	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	1,09	Estados Unidos
JOHNSON & JOHNSON	Atención sanitaria	1,06	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORP	Productos financieros	1,05	Estados Unidos
CHEVRON CORP	Energía	0,92	Estados Unidos
MERCK & CO. INC.	Atención sanitaria	0,90	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	0,90	Estados Unidos
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Atención sanitaria	0,80	Suiza
WELLS FARGO & CO	Productos financieros	0,79	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS GROUP INC	Productos financieros	0,78	Estados Unidos
HSBC HOLDINGS PLC	Productos financieros	0,76	Reino Unido
AMGEN INC	Atención sanitaria	0,71	Estados Unidos
SHELL PLC	Energía	0,71	Reino Unido

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Productos financieros	1,99	Estados Unidos
EXXON MOBIL CORP	Energía	1,69	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	1,42	Estados Unidos
JOHNSON & JOHNSON	Atención sanitaria	1,37	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	1,27	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORP	Productos financieros	1,13	Estados Unidos
CHEVRON CORP	Energía	1,02	Estados Unidos
WELLS FARGO & CO	Productos financieros	0,95	Estados Unidos
INTL BUSINESS MACHINES CORP	Tecnología de la información	0,93	Estados Unidos
CISCO SYSTEMS INC	Tecnología de la información	0,91	Estados Unidos
VERIZON COMMUNICATIONS INC	Servicios de comunicación	0,84	Estados Unidos
AT&T INC	Servicios de comunicación	0,84	Estados Unidos
QUALCOMM INC	Tecnología de la información	0,81	Estados Unidos
SHELL PLC	Energía	0,80	Reino Unido
GOLDMAN SACHS GROUP INC	Productos financieros	0,78	Estados Unidos

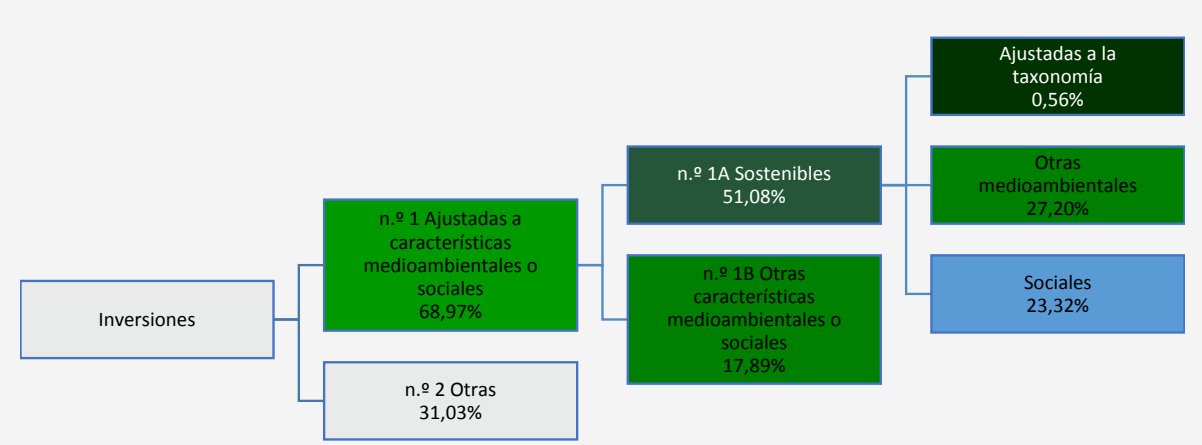
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 68,97% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 51,08% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Banca	15,42
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	10,36
Productos financieros	Servicios financieros	8,16
Productos financieros	Seguros	7,77
Energía	Energía	7,56
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	5,07
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	4,00
Suministros públicos	Suministros públicos	3,74
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	3,73
Materiales	Materiales	3,61
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	3,31
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,86
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,86
Industria	Bienes de capital	2,49
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	2,37
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	1,86
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1,56
Industria	Transporte	1,55
Tecnología de la información	Software y servicios	1,53
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	1,53
Consumo discrecional	Servicios de consumo	1,06
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,80

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	0,78
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	0,55
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,33

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,56% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☐ En gas fósil ☑ En energía nuclear

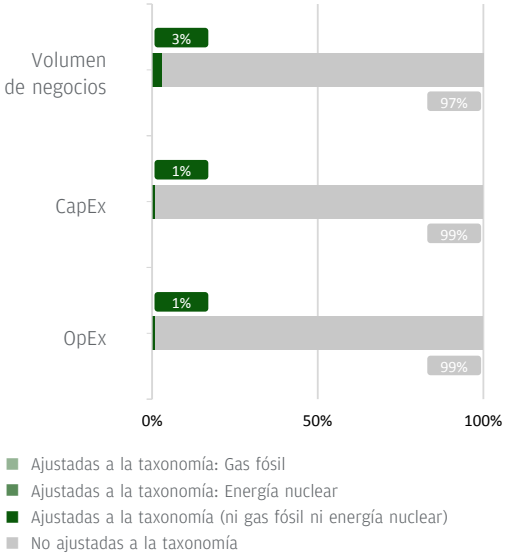
☐ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

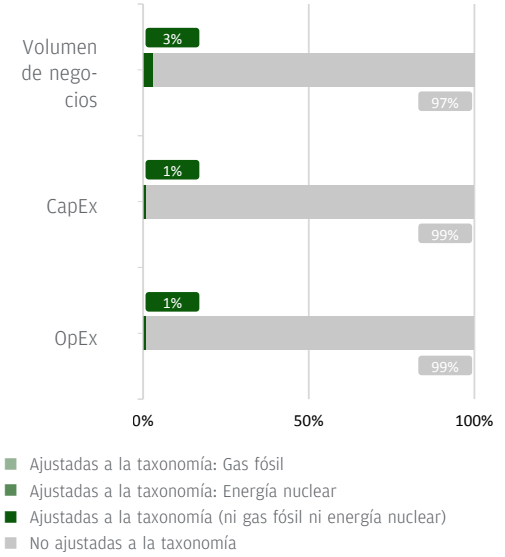
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,06% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,23%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,56%
30/06/2025	0,80%
30/06/2024	0,88%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 27,20% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 23,32% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 31,03% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Greater China Fund**

Identificador de entidad jurídica: **N7JUOO8IYXVVDVQIBX41**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **50,48%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 86,27% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 50,48% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 86,27% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 50,48% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	86,27%	50,48%	12,99%	16,10%	21,39%
30/06/2025	87,66%	58,47%	11,50%	21,40%	25,57%
30/06/2024	90,99%	60,70%	10,88%	30,70%	19,12%
30/06/2023	98,74%	66,56%	0,00%	42,12%	24,44%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 50,48% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,79	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	8,95	Islas Caimán
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	7,02	Islas Caimán
DELTA ELECTRONICS INC	Tecnología de la información	3,16	Taiwán
ELITE MATERIAL CO LTD	Tecnología de la información	2,50	Taiwán
CHINA MERCHANTS BANK-A	Productos financieros	2,47	China
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Productos financieros	2,20	China
NETEASE INC	Servicios de comunicación	2,18	Islas Caimán
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Productos financieros	2,06	Hong Kong
PDD HOLDINGS INC	Consumo discrecional	2,06	Islas Caimán
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industria	1,88	China
MPI CORP	Tecnología de la información	1,82	Taiwán
ACCTON TECHNOLOGY CORP	Tecnología de la información	1,80	Taiwán
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	Productos financieros	1,78	Taiwán
ASPEED TECHNOLOGY INC	Tecnología de la información	1,73	Taiwán

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,68	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	9,67	Islas Caimán
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	4,31	Islas Caimán
MEITUAN	Consumo discrecional	3,31	Islas Caimán
PDD HOLDINGS INC	Consumo discrecional	2,97	Islas Caimán
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Productos financieros	2,75	Hong Kong
CHINA MERCHANTS BANK-A	Productos financieros	2,59	China
XIAOMI CORP-CLASS B	Tecnología de la información	2,39	Islas Caimán
NETEASE INC	Servicios de comunicación	2,32	Islas Caimán
TRIP.COM GROUP LTD	Consumo discrecional	2,20	Islas Caimán
QUANTA COMPUTER INC	Tecnología de la información	1,96	Taiwán
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industria	1,75	China
DELTA ELECTRONICS INC	Tecnología de la información	1,75	Taiwán
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Productos financieros	1,74	China
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Productos financieros	1,72	China

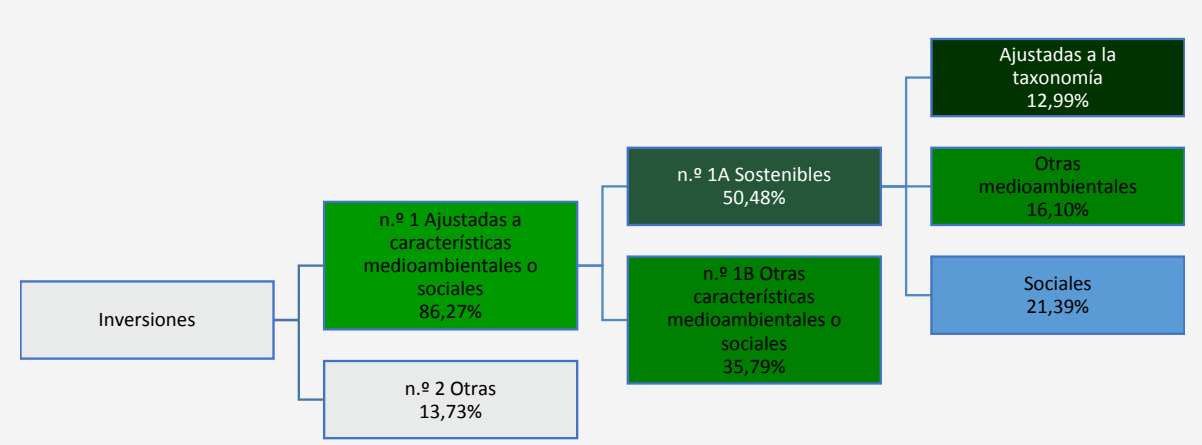
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 86,27% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 50,48% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	23,97
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	16,57
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	13,87
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	9,86
Industria	Bienes de capital	7,17
Productos financieros	Seguros	5,62
Productos financieros	Banca	4,05
Consumo discrecional	Servicios de consumo	3,05
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,05
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	2,20
Productos financieros	Servicios financieros	2,06
Materiales	Materiales	2,04
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,94
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	1,10
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,76
Tecnología de la información	Software y servicios	0,75
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	0,65
Industria	Transporte	0,53
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,36

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 12,99% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

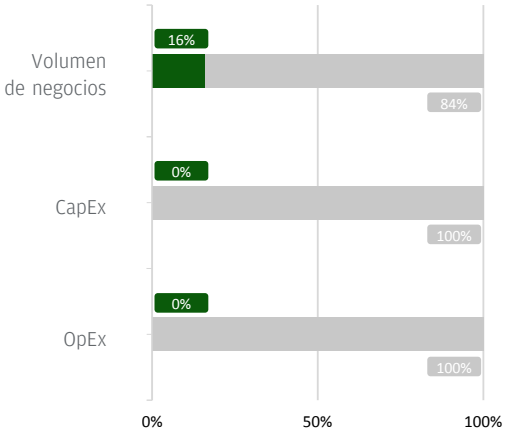
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

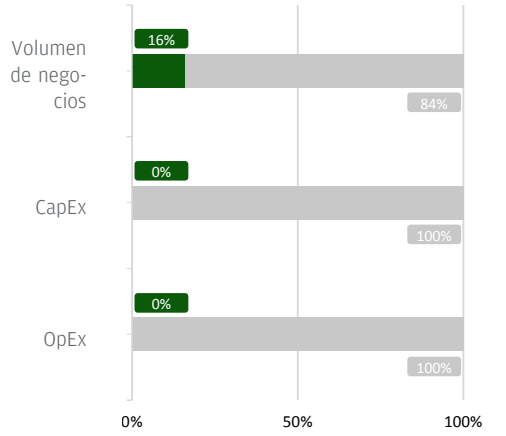
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	12,99%
30/06/2025	11,50%
30/06/2024	10,88%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 16,10% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 21,39% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 13,73% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Income Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300CCWIOBKSXO3I51**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **7,32%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 5% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 81,56% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 7,32% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de su universo personalizado ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 81,56% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 7,32% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	81,56%	7,32%	0,08%	2,40%	4,84%
30/06/2025	77,99%	9,91%	0,07%	2,64%	7,20%
30/06/2024	81,92%	7,80%	0,08%	2,34%	5,38%
30/06/2023	86,02%	13,73%	0,00%	5,97%	7,76%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 5% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 7,32% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la

cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto del universo personalizado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	16,51	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	8,41	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Pass-through de agencia	4,23	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	3,63	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	2,18	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	1,78	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	1,28	Estados Unidos
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Comunicaciones	1,21	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through multifamiliares de agencia	0,75	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	0,69	Estados Unidos
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2023-R08	Transferencias de riesgo crediticio	0,55	Estados Unidos
FANNIE MAE CONNECTICUT AVENUE SECURITIES SERIES 2017-C02	Transferencias de riesgo crediticio	0,54	Estados Unidos
PETROLEOS MEXICANOS	Energía	0,52	México
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2024-R03	Transferencias de riesgo crediticio	0,48	Estados Unidos
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Consumo no cíclico	0,47	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	15,13	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	6,93	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	1,98	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	1,53	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	1,43	Estados Unidos
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Comunicaciones	1,38	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Pass-through de agencia	1,35	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through multifamiliares de agencia	1,09	Estados Unidos

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	1,02	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	0,91	Estados Unidos
FANNIE MAE CONNECTICUT AVENUE SECURITIES SERIES 2017-C02	Transferencias de riesgo crediticio	0,67	Estados Unidos
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Consumo no cíclico	0,64	Estados Unidos
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Consumo cíclico	0,64	Estados Unidos
DISH DBS CORPORATION	Comunicaciones	0,49	Estados Unidos
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2024-R03	Transferencias de riesgo crediticio	0,48	Estados Unidos

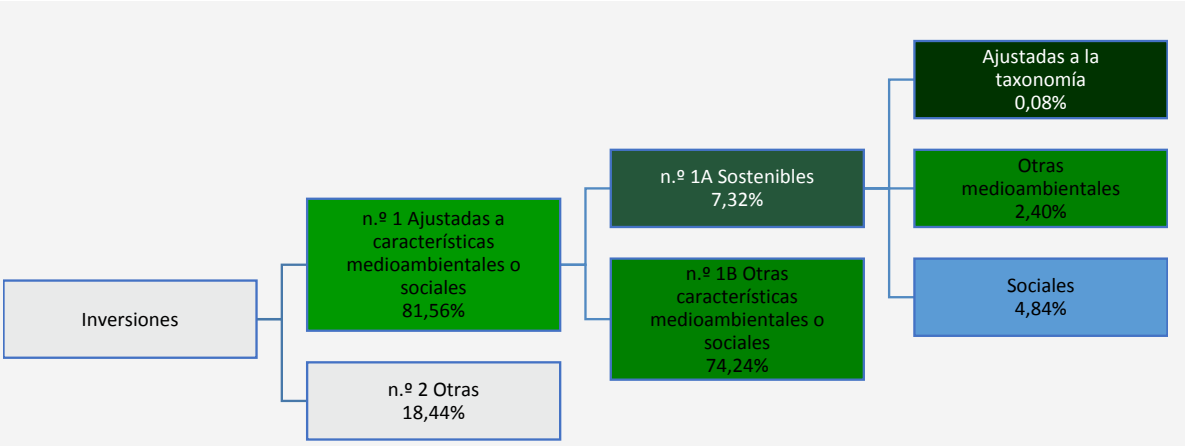
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 81,56% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 7,32% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de

crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Pass-through de agencia	30A	19,60
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión multifamiliares de agencia	8,29
Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	7,74
Transferencias de riesgo crediticio	Transferencias de riesgo crediticio	6,97
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo fijo de agencia	4,84
Deuda soberana	Deuda soberana	3,50
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión de agencia	2,80
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	2,73
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Títulos con garantía hipotecaria comercial subordinados de agencia	2,30
Tecnología	Tecnología	2,05
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares a tipo fijo de agencia	2,00
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	1,81
Energía	Transporte y almacenamiento	1,76
Banca	Banca	1,51
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	1,41
Energía	Sector independiente	1,30
Eléctrico	Eléctrico	1,28
Consumo cíclico	Automoción	1,24
Títulos con garantía de activos - negocio entero	Negocio entero	1,24
Títulos con garantía de activos - obligaciones con garantía en forma de préstamo	Obligaciones con garantía en forma de préstamo/deuda	1,20
Consumo no cíclico	Productos de consumo	1,06
Industrias básicas	Productos químicos	1,04
Consumo cíclico	Ocio	1,01
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,82
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,78
Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	0,78
Pass-through multifamiliares de agencia	Obligaciones multifamiliares a tipo fijo de agencia	0,77
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	0,72
Títulos con garantía de activos - crédito comercial	Crédito comercial	0,69
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,69
Consumo cíclico	Minorista	0,67
Energía	Integrado	0,65
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,61
Comunicaciones	Líneas de conexión	0,54
Consumo cíclico	Videojuegos	0,53
Bienes de capital	Embalaje	0,49
Transporte	Servicios de transporte	0,45
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares a tipo variable de agencia	0,45
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	0,43
Títulos con garantía de activos - crédito al consumo	Crédito al consumo	0,42

Sector	Subsector	% de activos
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	0,41
Títulos con garantía de activos - otros	Títulos con garantía de activos - otros	0,41
Industrias básicas	Metales y minería	0,39
Empresas financieras	Empresas financieras	0,34
Transporte	Líneas aéreas	0,29
Capital inmobiliario	Capital inmobiliario	0,26
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Créditos de solo intereses de títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia	0,25
Consumo cíclico	Alojamiento	0,24
Operaciones 1 activo/1 prestamista	Operaciones 1 activo/1 prestamista - 1 inmueble	0,23
Consumo no cíclico	Supermercados	0,23
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,21
REIT	REIT - Otros	0,19
Energía	Servicios petrolíferos	0,18
Bienes de capital	Medio ambiente	0,18
Pass-through de agencia	Préstamos hipotecarios de interés ajustable de títulos con garantía hipotecaria de agencia	0,17
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo variable de agencia	0,15
Títulos con garantía de activos - Equipos	Equipos	0,14
Bonos IDR para desarrollo industrial/ PCR para el control de la contaminación	Proyectos con bonos IDR para desarrollo industrial	0,14
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,13
Transporte	Líneas ferroviarias	0,12
Préstamos hipotecarios de interés ajustable con opción	Préstamos hipotecarios de interés ajustable con opción	0,11
Gas natural	Gas natural	0,09
ABS - Aeronaves	Aeronaves	0,08
Alt-A	ALT-A	0,07
Consumo cíclico	Restauración	0,05
Pass-through de agencia	Otras pass-through	0,05
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,04
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,04
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	0,04
Energía	Refinado	0,03
PACE (programas de financiación del uso de energías limpias calculada según inmueble)	PACE (programas de financiación del uso de energías limpias calculada según inmueble)	0,03
Títulos con garantía de activos - Automoción	Préstamos de automoción - no preferenciales	0,03
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	0,02
Pass-through de agencia	20A	0,02
Preferenciales	PREFERENCIALES	0,02
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,02
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,02
Seguros	Seguros de salud	0,01
Seguros	Seguros de vida	0,01
Otros títulos con garantía hipotecaria comercial	Hipotecas comerciales de saldo reducido	0,01
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	0,01

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,08% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

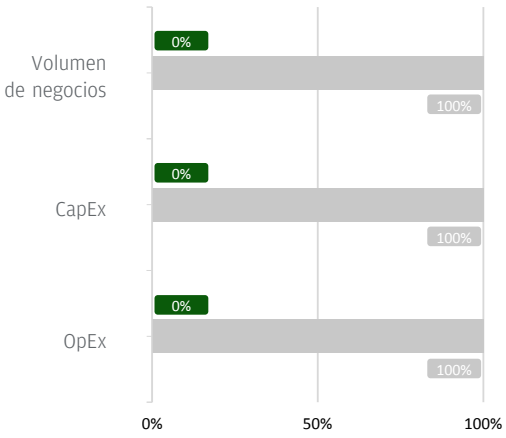
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

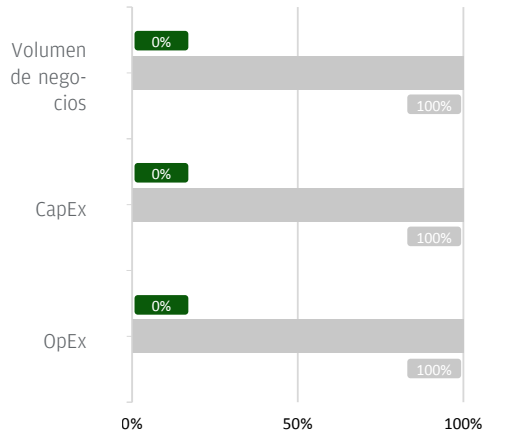
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 95% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,22%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,08%
30/06/2025	0,07%
30/06/2024	0,08%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 2,40% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 4,84% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 18,44% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 5% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - India Fund**

Identificador de entidad jurídica: **OLJNCGV49MU82USWBF59**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **68,75%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 93,84% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 68,75% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 93,84% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 68,75% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	93,84%	68,75%	1,89%	41,64%	25,22%
30/06/2025	92,51%	70,91%	0,40%	64,68%	5,84%
30/06/2024	91,53%	77,74%	0,87%	67,98%	8,89%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos

para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 68,75% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a

saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ICICI BANK LTD	Productos financieros	8,96	India
HDFC BANK LTD-ADR	Productos financieros	8,80	India
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energía	5,28	India
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Consumo discrecional	5,03	India
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	Productos financieros	4,67	India
DR. REDDY'S LABORATORIES-ADR	Atención sanitaria	3,47	India
INFOSYS LTD-SP ADR	Tecnología de la información	2,98	India
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	Tecnología de la información	2,79	India
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	Productos financieros	2,76	India
BAJAJ FINSERV LTD	Productos financieros	2,50	India
BHARTI AIRTEL LTD	Servicios de comunicación	2,42	India
MAX FINANCIAL SERVICES LTD	Productos financieros	2,24	India

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
HDFC BANK LTD-ADR	Productos financieros	8,51	India
ICICI BANK LTD	Productos financieros	8,11	India
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Consumo discrecional	4,86	India
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energía	4,31	India
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	Tecnología de la información	4,27	India
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	Productos financieros	3,90	India
INFOSYS LTD-SP ADR	Tecnología de la información	3,46	India
HINDUSTAN UNILEVER LTD	Productos básicos de consumo	3,30	India
ULTRATECH CEMENT LTD	Materiales	3,08	India
TATA MOTORS LTD	Consumo discrecional	2,88	India
DR. REDDY'S LABORATORIES-ADR	Atención sanitaria	2,45	India
BAJAJ AUTO LTD	Consumo discrecional	2,40	India

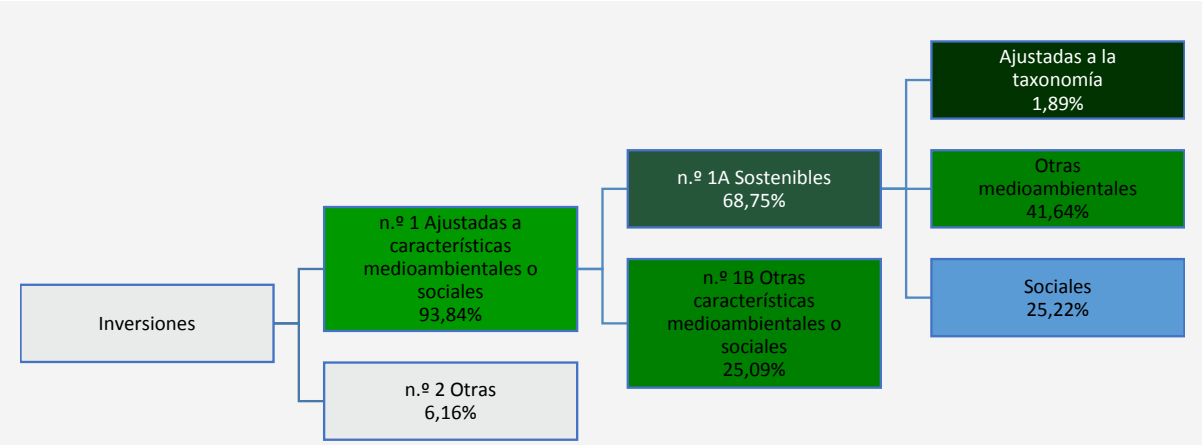
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 93,84% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 68,75% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, fondos de inversión cotizados, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Banca	22,44
Productos financieros	Servicios financieros	10,35
Tecnología de la información	Software y servicios	9,11
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	8,79
Industria	Bienes de capital	8,36
Productos financieros	Seguros	6,44
Energía	Energía	5,28
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	4,59
Industria	Servicios comerciales y profesionales	4,25
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	3,52
Consumo discrecional	Servicios de consumo	2,88
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	2,42
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	1,99
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,94
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,53
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	1,40
Materiales	Materiales	1,33
Industria	Transporte	1,27
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	1,14
Suministros públicos	Suministros públicos	0,70
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	0,28

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,89% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

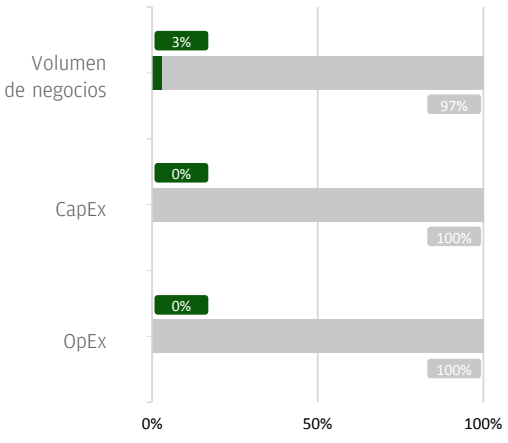
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

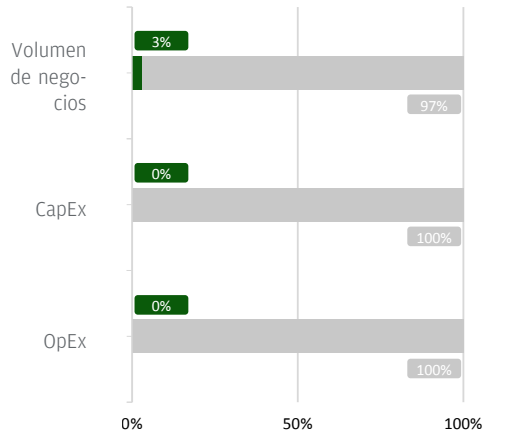
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	1,89%
30/06/2025	0,40%
30/06/2024	0,87%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 41,64% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 25,22% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 6,16% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.

- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Japan Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493003R970EFSYXK249**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **60,85%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 87,49% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 60,85% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 87,49% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 60,85% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	87,49%	60,85%	2,13%	32,59%	26,14%
30/06/2025	85,16%	59,80%	1,18%	37,60%	21,01%
30/06/2024	83,59%	55,91%	2,81%	40,13%	12,97%
30/06/2023	95,37%	66,49%	0,00%	42,29%	24,20%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 60,85% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Productos financieros	7,19	Japón
ADVANTEST CORP	Tecnología de la información	4,75	Japón
SONY GROUP CORP	Consumo discrecional	4,68	Japón
IHI CORP	Industria	4,54	Japón
ASICS CORP	Consumo discrecional	4,37	Japón
RAKUTEN BANK LTD	Productos financieros	3,38	Japón
HOYA CORP	Atención sanitaria	3,25	Japón
NINTENDO CO LTD	Servicios de comunicación	3,19	Japón
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	Industria	3,07	Japón
ITOCHU CORP	Industria	2,99	Japón
MODEC INC	Energía	2,52	Japón
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	Bienes inmuebles	2,48	Japón
NIPPON SANSO HOLDINGS CORP	Materiales	2,48	Japón
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	Consumo discrecional	2,46	Japón

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
HITACHI LTD	Industria	5,35	Japón
SONY GROUP CORP	Consumo discrecional	5,25	Japón
ASICS CORP	Consumo discrecional	4,73	Japón
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Productos financieros	4,37	Japón
ITOCHU CORP	Industria	4,25	Japón
NINTENDO CO LTD	Servicios de comunicación	4,15	Japón
KEYENCE CORP	Tecnología de la información	4,08	Japón
HOYA CORP	Atención sanitaria	3,62	Japón
ADVANTEST CORP	Tecnología de la información	3,46	Japón
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	Productos básicos de consumo	3,43	Japón
RAKUTEN BANK LTD	Productos financieros	3,38	Japón
SUZUKI MOTOR CORP	Consumo discrecional	2,79	Japón
NIPPON SANSO HOLDINGS CORP	Materiales	2,73	Japón

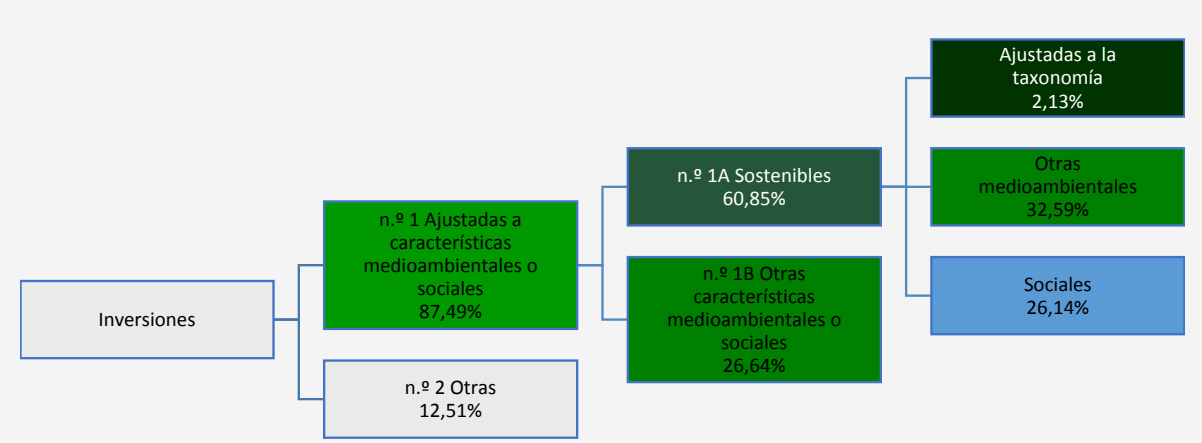
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 87,49% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 60,85% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	23,30
Productos financieros	Banca	10,65
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	10,32
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	6,75
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	6,55
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	5,00
Industria	Servicios comerciales y profesionales	4,55
Materiales	Materiales	4,37
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,73
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	3,61
Productos financieros	Servicios financieros	2,87
Tecnología de la información	Software y servicios	2,74
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	2,66
Energía	Energía	2,52
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	2,48
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,93
Productos financieros	Seguros	1,93
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	1,06
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,77

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 2,13% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

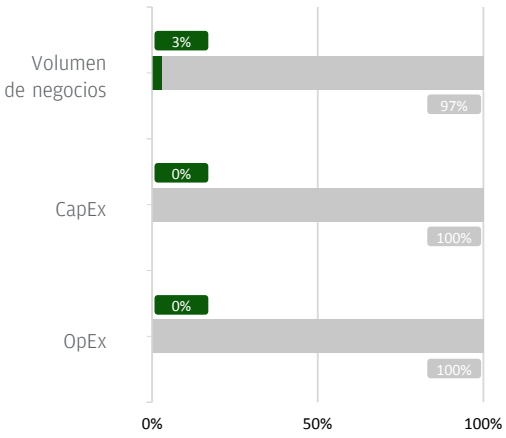
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

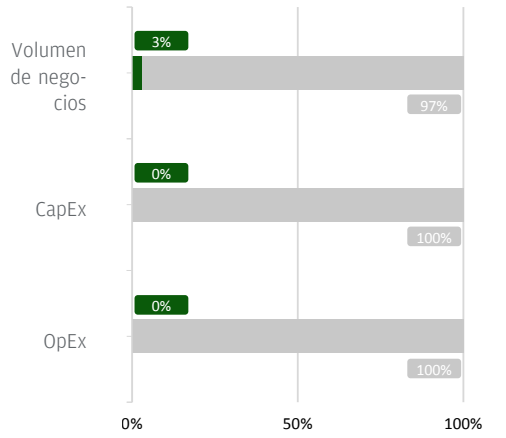
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	2,13%
30/06/2025	1,18%
30/06/2024	2,81%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 32,59% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 26,14% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 12,51% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300GNN3XINTZ5E304**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **50,43%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 82,83% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 50,43% de inversiones sostenibles.

Además, el Subfondo incorporó un conjunto personalizado de entradas de datos en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados) al proceso de inversión, que tiene en cuenta el desglose por género, los programas de diversidad, la calificación de etnia y la calificación de igualdad salarial de los emisores. Las entradas estaban directamente relacionadas con la I&DE (implicación y diversidad de los empleados). Debía invertir el 51% de sus activos en este tipo de valores. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,73% de activos con una calificación superior al umbral predefinido de I&DE (implicación y diversidad de los empleados).

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Mediante sus criterios de inclusión, el Subfondo promovió características medioambientales como, por ejemplo, la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental. También promovió características sociales que podrían haber incluido la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad. Además de esto, el Subfondo incorporó un conjunto personalizado de entradas de datos en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados) al proceso de inversión, como ya se ha mencionado.

Mediante sus criterios de exclusión, el Subfondo fomentó determinadas normas y valores como el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente y la reducción de las emisiones tóxicas, y ello mediante la exclusión total de los emisores implicados, más concretamente, en actividades como la fabricación de armas controvertidas y la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para

ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales o sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a las características medioambientales o sociales, la política en materia de inversiones sostenibles y los umbrales de I&DE. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de su universo de inversión ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 82,83% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 50,43% de inversiones sostenibles.

Para ser incluido en el 51% de activos con una buena calificación de I&DE, un emisor debe obtener una calificación de I&DE, aplicada por el Gestor de inversiones basándose en las entradas pertinentes, que se sitúe en el 80% superior respecto del universo de los activos calificados. Al cierre del periodo de referencia, el 84,73% de los activos del Subfondo tenían una buena calificación en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados).

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	82,83%	50,43%	0,00%	30,70%	19,73%
30/06/2025	87,20%	54,15%	0,64%	32,74%	20,76%
30/06/2024	89,13%	58,06%	0,41%	29,75%	27,91%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede incluirse el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. El porcentaje de ingresos actual se establece en un mínimo del 20% y toda la posición en el emisor se considera una Inversión sostenible; o (ii) por ser un líder del grupo de homólogos en el plano operativo que contribuye al objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo de inversión del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo de inversión en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 50,43% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase los emisores con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación empresarial, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utiliza una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible.

Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros podrían haberse basado en conjuntos de datos e hipótesis que fuesen insuficientes, tuviesen una calidad deficiente o contuviesen información sesgada. El Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones.

En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplica ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados actualmente en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto del universo de inversión del Subfondo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
United States Department of the Treasury	Valores del Tesoro de los EE. UU.	11,44	Estados Unidos
Royal Bank of Canada	Finanzas	1,71	Canadá
ANZ Group Holdings Ltd	Finanzas	1,65	Australia
Bank of Montreal	Finanzas	1,42	Canadá
Canadian Imperial Bank of Commerce	Finanzas	1,34	Canadá
Morgan Stanley	Finanzas	1,28	Estados Unidos
National Bank of Canada	Finanzas	1,23	Canadá
Pacific Mutual Holding Co	Finanzas	1,23	Estados Unidos
Citigroup Inc	Finanzas	1,22	Estados Unidos
Mizuho Financial Group Inc	Finanzas	1,22	Japón
Standard Chartered PLC	Finanzas	1,21	Reino Unido
Groupe Credit Mutuel	Finanzas	1,20	Francia
US Bancorp	Finanzas	1,18	Estados Unidos
Bank of Nova Scotia/The	Finanzas	1,18	Canadá
Goldman Sachs Group Inc/The	Finanzas	1,17	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
B 0.0 09OCT25	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	8,01	Estados Unidos
THE BANK OF NOVA SCOTIA 20Feb2026	Banca	1,81	Canadá
THE TORONTO-DOMINION BANK 01Oct2025	Banca	1,70	Canadá
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 31Oct2025	Banca	1,41	Canadá
BANK OF MONTREAL 08Jun2026	Banca	1,41	Canadá
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL-NEW YORK 11Aug2025	Banca	1,40	Francia
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL BANK 08Jul2025	Banca	1,36	Estados Unidos
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED 31Oct2025	Banca	1,35	Australia
CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC 07Nov2025	Banca	1,34	Estados Unidos
FIRST ABU DHABI BANK USA N.V. 4,33 01Jul2025	Banca	1,32	Emiratos Árabes Unidos
HSBC USA INC. 03Oct2025	Banca	1,29	Reino Unido
DNBNO FRN 09OCT26 144A	Banca	1,29	Noruega
BOFA SECURITIES, INC. 12Nov2025	BANCA	1,28	Estados Unidos

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK - NEW YORK 4,32 01Jul2025	Banca	1,26	Francia
BARTON CAPITAL SA 01Jul2025	Banca	1,26	Francia

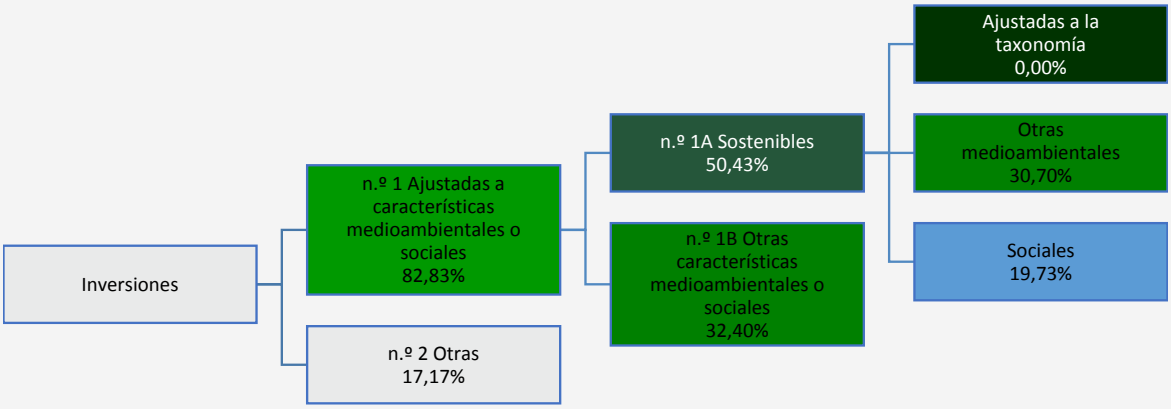
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 82,83% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 50,43% de sus activos a inversiones sostenibles. La asignación porcentual de los activos que tenían una buena calificación de I&DE al final del periodo de referencia se indica en la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios), que quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Finanzas	Banca	49,33
Valores del Tesoro de los EE. UU.	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	11,44
Finanzas	Seguros	6,60

Sector	Subsector	% de activos
Industrial	Consumo cíclico	6,39
Industrial	Consumo no cíclico	3,46
Finanzas	REIT	3,22
Suministros públicos	Eléctrico	3,16
Finanzas	Correduría	2,53
Industrial	Tecnología	2,01
Industrial	Comunicaciones	1,61
Industrial	Energía	1,28
Industrial	Bienes de capital	1,21
Industrial	Industrias básicas	1,09
Industrial	Transporte	0,94
Finanzas	Empresas financieras	0,84
Industrial	BIENES DE CAPITAL	0,36
Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	Instituciones extranjeras	0,21
Finanzas	SEGUROS	0,17
Finanzas	OTROS SERVICIOS FINANCIEROS	0,17
Títulos de agencia EEUU	Deuda de agencia EEUU	0,16
Suministros públicos	GAS NATURAL	0,10
Suministros públicos	ENERGÍA	0,03

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,00% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☐ En gas fósil ☑ En energía nuclear

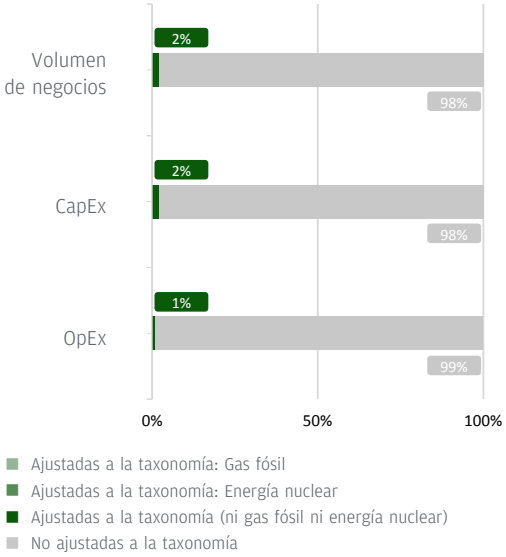
☐ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

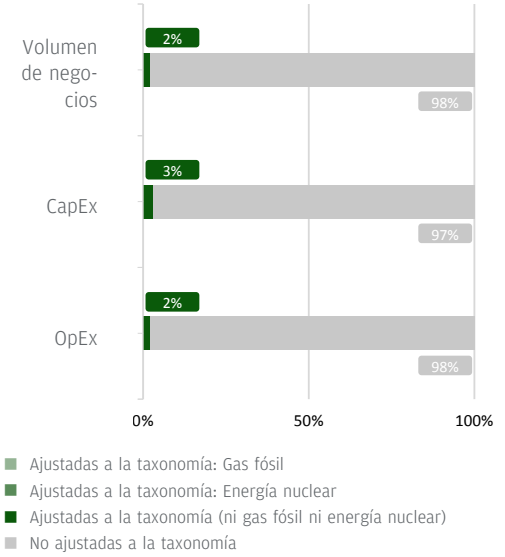
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 86% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,48%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,00%
30/06/2025	0,64%
30/06/2024	0,41%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 30,70% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 19,73% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 17,17% de los activos en emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Efectivo auxiliar, equivalentes de efectivo, fondos del mercado monetario y derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas y un 51% de los activos con calificación de I&DE en emisores con una calificación positiva de I&DE.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300EKWBOF3BJNMD27**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **50,66%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 73,91% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 50,66% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 73,91% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 50,66% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	73,91%	50,66%	0,37%	20,30%	29,99%
30/06/2025	84,47%	54,66%	0,05%	31,39%	23,22%
30/06/2024	90,55%	57,85%	0,01%	32,16%	25,69%
30/06/2023	81,37%	56,80%	0,00%	43,71%	13,09%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 50,66% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
AL RAJHI BANK	Productos financieros	4,34	Arabia Saudita
GOLD FIELDS LTD	Materiales	3,44	Sudáfrica
NASPERS LTD-N SHS	Consumo discrecional	2,87	Sudáfrica
THE SAUDI NATIONAL BANK	Productos financieros	2,81	Arabia Saudita
FIRSTRAND LTD	Productos financieros	2,37	Sudáfrica
STANDARD BANK GROUP LTD	Productos financieros	2,26	Sudáfrica
SASOL LTD	Materiales	2,09	Sudáfrica
EMAAR PROPERTIES PJSC	Bienes inmuebles	2,09	Emiratos Árabes Unidos
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	Materiales	2,03	Sudáfrica
NAC KAZATOMPROM JSC-GDR REGS	Energía	1,96	Kazajistán
Halyk Savings Bank of Kazakhst	Productos financieros	1,95	Kazajistán
JSC KASPI.KZ ADR	Productos financieros	1,90	Kazajistán
HARMONY GOLD MINING CO LTD	Materiales	1,79	Sudáfrica
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	Productos financieros	1,68	Eslovenia
QATAR NATIONAL BANK	Productos financieros	1,65	Qatar

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
AL RAJHI BANK	Productos financieros	3,53	Arabia Saudita
QATAR NATIONAL BANK	Productos financieros	2,34	Qatar
NASPERS LTD-N SHS	Consumo discrecional	2,32	Sudáfrica
GOLD FIELDS LTD	Materiales	2,26	Sudáfrica
FIRSTRAND LTD	Productos financieros	2,25	Sudáfrica
EMAAR PROPERTIES PJSC	Bienes inmuebles	2,22	Emiratos Árabes Unidos
STANDARD BANK GROUP LTD	Productos financieros	2,04	Sudáfrica
THE SAUDI NATIONAL BANK	Productos financieros	1,88	Arabia Saudita
PKO BANK POLSKI SA	Productos financieros	1,79	Polonia
Halyk Savings Bank of Kazakhst	Productos financieros	1,62	Kazajistán
HARMONY GOLD MINING CO LTD	Materiales	1,55	Sudáfrica
TURK HAVA YOLLARI AO	Industria	1,52	Turquía
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	Productos financieros	1,46	Eslovenia
OTP BANK PLC	Productos financieros	1,45	Hungría
ABSA GROUP LTD	Productos financieros	1,45	Sudáfrica

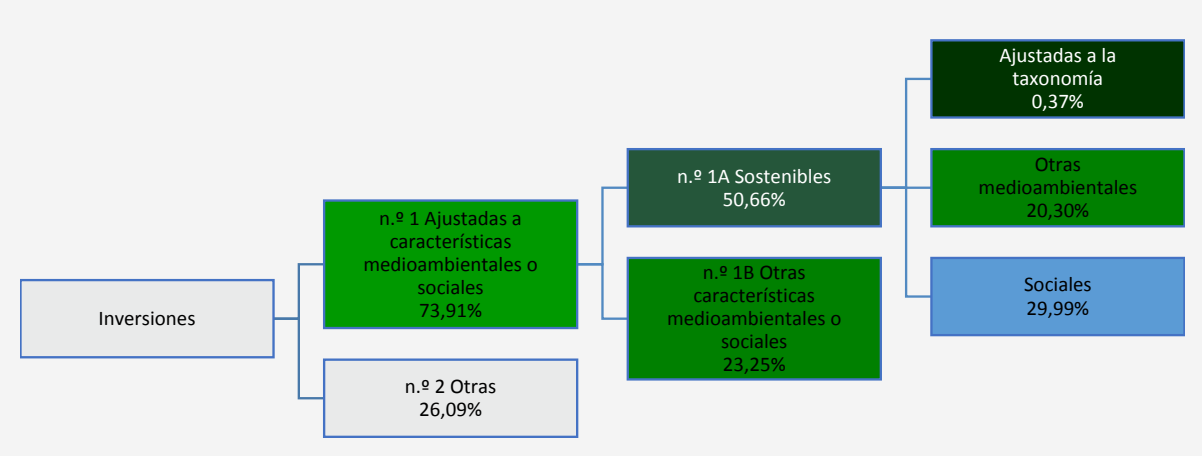
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 73,91% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 50,66% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Banca	35,00
Materiales	Materiales	15,00
Energía	Energía	7,13
Productos financieros	Servicios financieros	5,89
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	5,87
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	5,21
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	4,30
Productos financieros	Seguros	4,09
Industria	Bienes de capital	3,97
Industria	Transporte	2,17
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1,77
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,33
Tecnología de la información	Software y servicios	1,03
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	1,03
Suministros públicos	Suministros públicos	0,96
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	0,84
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	0,64
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	0,59
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,30
Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,25

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,37% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

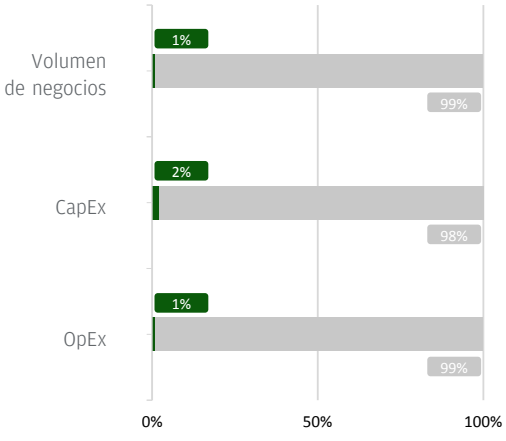
☑ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☐ No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

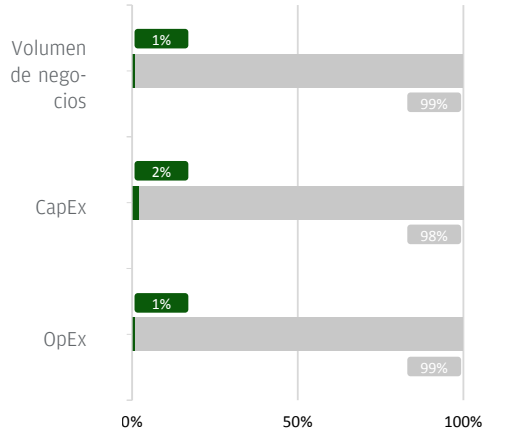
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,05%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,37%
30/06/2025	0,05%
30/06/2024	0,01%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 20,30% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 29,99% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 26,09% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300EJ62LIO6S2D472**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **18,70%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La Estrategia tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a posiciones largas que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, la Estrategia poseía un 63,97% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 18,70% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza para identificar las inversiones que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y las inversiones que cumplen los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La metodología se basa en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad. El Gestor de inversiones utiliza una metodología de calificación que define un umbral de calificación o criterios mínimos de aptitud que deben cumplirse para considerar que la inversión se encuentra entre el 51% de las posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas que siguen buenas prácticas de gobernanza.

Se determina que una inversión es sostenible cuando contribuye a la consecución de objetivos sociales o medioambientales previamente especificados atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede incluirse el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo incorpora un umbral de buena gobernanza o criterios mínimos de aptitud, en función del tipo de garantía, que deben cumplirse para que se considere que la inversión se caracteriza por prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de posiciones largas que se asignó durante el periodo de referencia a los títulos pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusiones. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo se valora atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en títulos que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusiones. El Gestor de inversiones llevó a cabo un seguimiento constante de la cartera para garantizar el cumplimiento de la política de exclusiones. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) del Gestor de inversiones, es decir, la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de posiciones largas que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un título debe alcanzar un umbral de calificación predefinido o criterios mínimos de aptitud, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, la Estrategia poseía un 63,97% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 18,70% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Durante todo el periodo de referencia, el Gestor de inversiones llevó a cabo un seguimiento constante de la cartera para garantizar el cumplimiento de la política de exclusiones. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

La Estrategia no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	63,97%	18,70%	0,00%	6,65%	12,05%
30/06/2025	76,18%	30,78%	0,00%	15,12%	15,66%
30/06/2024	83,40%	30,24%	0,00%	15,99%	14,25%
30/06/2023	80,18%	17,15%	0,00%	9,31%	7,84%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que la Estrategia logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de las posiciones largas que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. La Estrategia debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. La Estrategia no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 18,70% de sus posiciones largas eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas.

El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, la Estrategia prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

La Estrategia tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
UNITED STATES OF AMERICA	Gubernamental	42,87	ESTADOS UNIDOS
UNIVERSITY OF CALIFORNIA BOARD OF REGENTS	Gubernamental	4,53	ESTADOS UNIDOS
HARRIS COUNTY HOSPITAL DISTRICT	Gubernamental	1,47	ESTADOS UNIDOS
SPICA LTD	Productos financieros	1,40	ISLAS CAIMÁN

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
UNITED STATES OF AMERICA	Gubernamental	31,24	ESTADOS UNIDOS
MONEY MARKET FUND	Efectivo y equivalentes	1,62	ESTADOS UNIDOS
NORFOLK SOUTHERN CORP	Industria	1,15	ESTADOS UNIDOS
BERRY GLOBAL GROUP INC	Materiales	0,97	ESTADOS UNIDOS
PEGASYSTEMS INC	Tecnología de la información	0,88	ESTADOS UNIDOS
INTERDIGITAL INC	Tecnología de la información	0,85	ESTADOS UNIDOS
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	Tecnología de la información	0,75	ISRAEL
MARVELL TECHNOLOGY INC	Tecnología de la información	0,71	ESTADOS UNIDOS
LKQ CORP	Consumo discrecional	0,68	ESTADOS UNIDOS
FLEX LTD	Tecnología de la información	0,63	ESTADOS UNIDOS
SPICA LTD	Productos financieros	0,61	ISLAS CAIMÁN
HUMANA INC	Atención sanitaria	0,57	ESTADOS UNIDOS
CLEARWATER ANALYTICS HOLDINGS	Tecnología de la información	0,57	ESTADOS UNIDOS
RB GLOBAL INC	Industria	0,54	CANADÁ
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	Servicios de comunicación	0,53	SUECIA

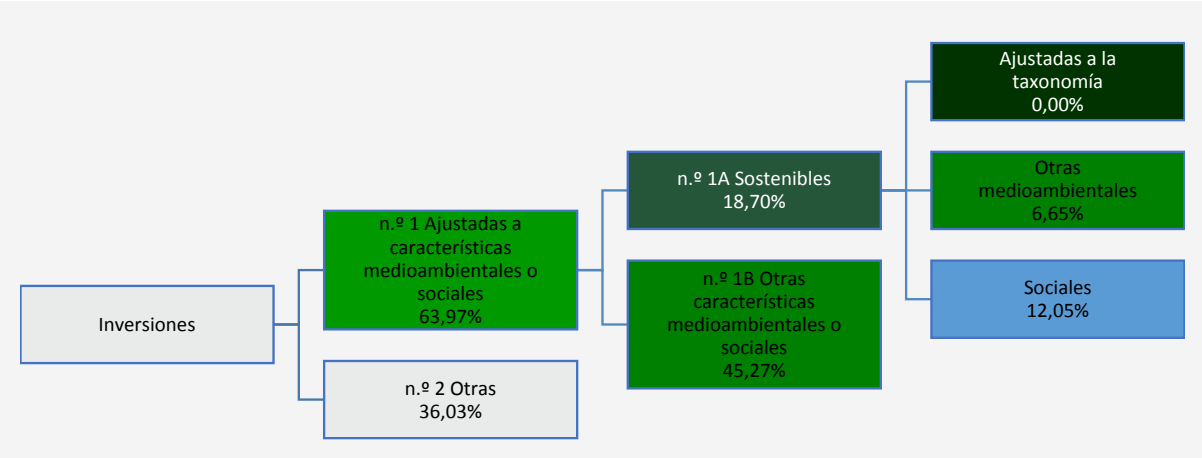
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, la Estrategia tenía asignado un 63,97% de sus posiciones largas a empresas, incluidos emisores de bonos catástrofe, que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 18,70% de las posiciones largas a inversiones sostenibles. La Estrategia no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de posiciones largas específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o, de manera específica, características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque la Estrategia ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la Tabla de principales inversiones se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Gubernamental	Deuda soberana	42,87
Efectivo y equivalentes	Efectivo y equivalentes	41,56
Gubernamental	Municipal	8,34
Efectivo y equivalentes	Mercado monetario	6,88
Productos financieros	Servicios financieros	3,71
Comunicaciones	Medios de comunicación	1,69
Comunicaciones	Equipos de comunicación	0,78
Consumo no cíclico	Medios de comunicación y servicios interactivos	0,72
Comunicaciones	Software	0,62
Materiales básicos	Metales y minería	0,61
Consumo no cíclico	Proveedores y servicios sanitarios	0,48
Industrial	Contenedores y embalaje	0,48
Consumo cíclico	Entretenimiento	0,47
Tecnología	Entretenimiento	0,40
Industrial	Sector aeroespacial y defensa	0,27
Tecnología	Servicios informáticos	0,23
Productos financieros	REIT especializados	0,20
Consumo cíclico	Comercio minorista de amplio espectro	0,18
Comunicaciones	Entretenimiento	0,15
Cambio de divisas	Derivados sobre divisas	0,07
Diversificados	Servicios financieros	0,02
Títulos hipotecarios	CMO con garantía de una agencia	0,02
Consumo no cíclico	Productos básicos de consumo	0,02
Consumo cíclico	Textiles, ropa y productos de lujo	0,01
Productos financieros	Bancos comerciales	0,00

Sector	Subsector	% de activos
Consumo no cíclico	Productos del hogar	0,00
Consumo no cíclico	Biotecnología	0,00
Comunicaciones	Comercio minorista especializado	0,00
Comunicaciones	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,00
Consumo no cíclico	Software	0,00
Cambio de divisas	Futuros sobre divisas	0,00
Consumo cíclico	Líneas aéreas de pasajeros	0,00
Industrial	Empresas comercializadoras y distribuidoras	0,00
Consumo no cíclico	Servicios y suministros comerciales	0,00
Industrial	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos	0,00
Otros Renta variable	Otros Renta variable	0,00
Consumo cíclico	Comercio minorista especializado	0,00
Consumo cíclico	Bienes duraderos para el hogar	-1,18
Consumo no cíclico	Productos de cuidado personal	-1,84
Materiales básicos	Productos químicos	-2,14
Industrial	Transporte terrestre	-5,61

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,00% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

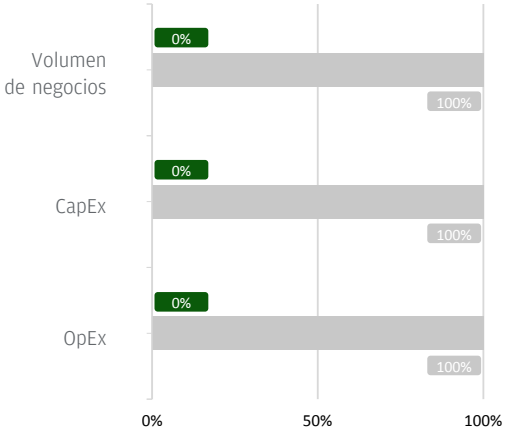
☑ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

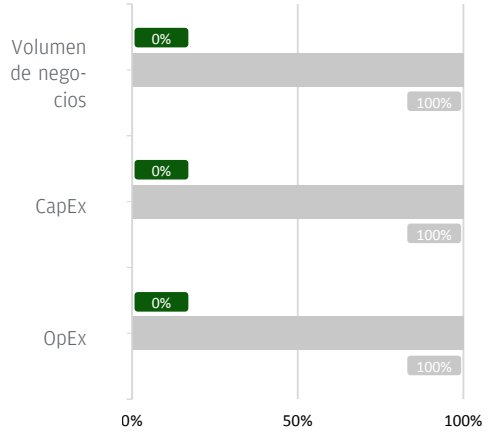
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 57% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, la Estrategia no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco de la Estrategia, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,00%
30/06/2025	0,00%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE representaban el 6,65% de las posiciones largas.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones socialmente sostenibles representaban el 12,05% de las posiciones largas.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 36,03% de las posiciones largas en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de las posiciones largas en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

La Estrategia se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de las posiciones largas en inversiones sostenibles.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300N6FJS1O9RJBU80**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **59,56%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 91,45% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 59,56% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 91,45% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 59,56% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	91,45%	59,56%	13,96%	17,14%	28,46%
30/06/2025	91,28%	64,83%	9,60%	33,93%	21,29%
30/06/2024	91,43%	63,07%	9,39%	36,13%	17,55%
30/06/2023	91,67%	67,17%	0,00%	49,16%	18,00%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 59,56% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,64	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	5,60	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	4,57	Islas Caimán
SONY GROUP CORP	Consumo discrecional	3,35	Japón
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	3,03	Corea del Sur
BHP GROUP LTD	Materiales	2,43	Australia
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Productos financieros	2,38	Hong Kong
DELTA ELECTRONICS INC	Tecnología de la información	2,15	Taiwán
AIA GROUP LTD	Productos financieros	2,15	Hong Kong
HOYA CORP	Atención sanitaria	2,11	Japón
HDFC BANK LTD-ADR	Productos financieros	2,10	India
FAST RETAILING CO LTD	Consumo discrecional	1,62	Japón
DISCO CORP	Tecnología de la información	1,56	Japón
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	Industria	1,49	Japón
PANASONIC HOLDINGS CORP	Consumo discrecional	1,42	Japón

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	8,87	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	4,90	Islas Caimán
SONY GROUP CORP	Consumo discrecional	4,29	Japón
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	3,69	Corea del Sur
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	3,18	Islas Caimán
HDFC BANK LTD-ADR	Productos financieros	2,76	India
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Productos financieros	2,53	Hong Kong
HITACHI LTD	Industria	2,51	Japón
DAIICHI SANKYO CO LTD	Atención sanitaria	2,17	Japón
HOYA CORP	Atención sanitaria	2,06	Japón
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Productos financieros	1,99	Indonesia
KEYENCE CORP	Tecnología de la información	1,74	Japón
RAKUTEN BANK LTD	Productos financieros	1,72	Japón
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	1,65	Corea del Sur
MACQUARIE GROUP LTD	Productos financieros	1,64	Australia

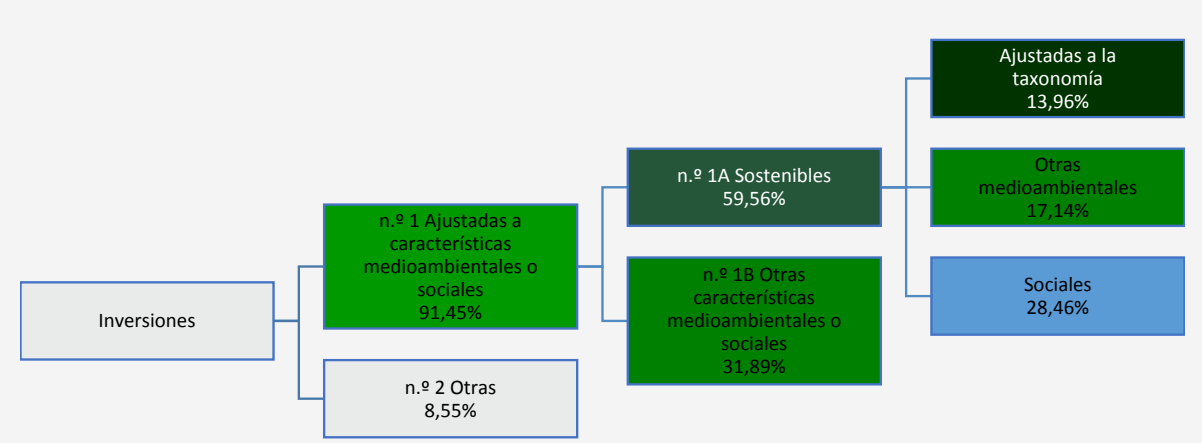
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 91,45% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 59,56% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	18,80
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	11,07
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	8,93
Industria	Bienes de capital	8,55
Productos financieros	Banca	8,43
Productos financieros	Servicios financieros	6,78
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	5,11
Productos financieros	Seguros	4,79
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	4,11
Materiales	Materiales	3,99
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,93
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	2,86
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	2,34
Consumo discrecional	Servicios de consumo	2,03
Tecnología de la información	Software y servicios	1,61
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	1,54
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1,53
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	0,76
Industria	Transporte	0,75
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,72
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	0,15

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 13,96% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

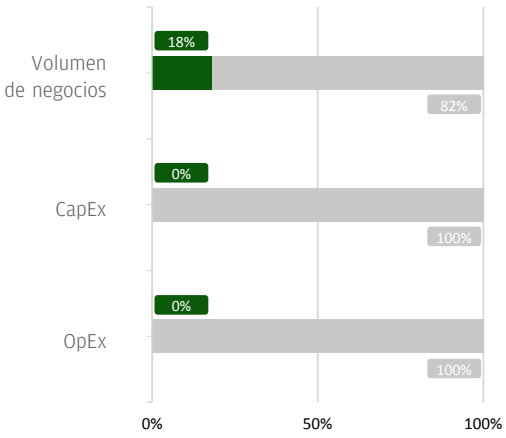
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

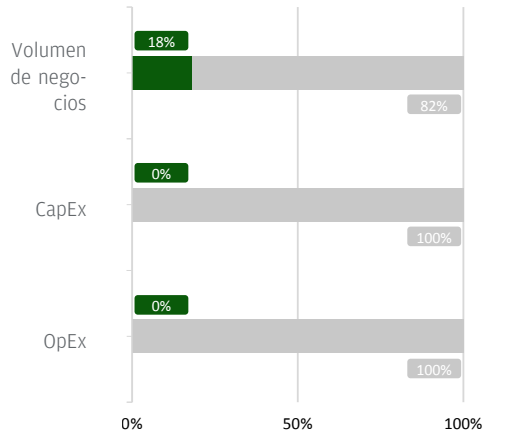
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	13,96%
30/06/2025	9,60%
30/06/2024	9,39%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 17,14% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 28,46% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 8,55% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies**

Identificador de entidad jurídica: **549300HCKFQUEXP2QU08**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **42,97%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover su exposición al tema de las terapias genéticas invirtiendo en empresas identificadas por el Gestor de inversiones por su implicación en la investigación, el desarrollo, la producción o la comercialización de terapias genéticas, así como en los negocios vinculados a ellas. El tema de las terapias genéticas, que constituye el foco de interés temático del Subfondo, es acorde con la adopción de principios a escala global conducentes a mejorar la financiación sostenible y socialmente responsable con vistas a fomentar la buena salud y el bienestar. El Subfondo tenía como mínimo el 51% de los activos asignados a inversiones que tienen características medioambientales o sociales positivas y el 10% de los activos a inversiones que son inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 65,60% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 42,97% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para

ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Subfondo tenía la vocación de promover la inversión en empresas identificadas por el Gestor de inversiones por su implicación en la investigación, el desarrollo, la producción o la comercialización de terapias genéticas, así como en los negocios vinculados a ellas. Para identificar a estas empresas, el Gestor de inversiones utilizó ThemeBot, una herramienta de procesamiento del lenguaje natural sujeta a derechos de propiedad con la que:

- Se identificaron las palabras clave y los conceptos relacionados con el tema y se definió su relevancia, y
- Se evaluaron documentos públicos como, por ejemplo, documentos presentados ante las autoridades reguladoras, informes bursátiles, noticias o perfiles de empresas, para identificar a las empresas con mayor exposición al tema.

El Gestor de inversiones supervisó y controló el proceso de identificación de temas y de construcción de la cartera, y llevó a cabo una selección activa de títulos para la cartera del Subfondo.

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 65,60% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 42,97% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	65,60%	42,97%	0,00%	2,83%	40,14%
30/06/2025	86,74%	55,02%	0,00%	10,74%	44,28%
30/06/2024	59,07%	33,66%	0,00%	0,86%	32,80%
30/06/2023	81,59%	28,70%	0,00%	6,25%	22,46%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 42,97% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de

sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas

decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
IONIS PHARMACEUTICALS INC	Atención sanitaria	3,25	Estados Unidos
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	3,15	Suiza
WUXI APPTEC CO LTD-H	Atención sanitaria	3,08	China
KRYSTAL BIOTECH INC	Atención sanitaria	3,07	Estados Unidos
PTC THERAPEUTICS INC	Atención sanitaria	3,07	Estados Unidos
GILEAD SCIENCES INC	Atención sanitaria	3,03	Estados Unidos
ASTELLAS PHARMA INC	Atención sanitaria	2,99	Japón
AMGEN INC	Atención sanitaria	2,94	Estados Unidos
CRISPR THERAPEUTICS AG	Atención sanitaria	2,79	Suiza
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	Atención sanitaria	2,62	Estados Unidos
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Atención sanitaria	2,59	Estados Unidos
BIO-TECHNE CORP	Atención sanitaria	2,58	Estados Unidos
BIOGEN INC	Atención sanitaria	2,51	Estados Unidos
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	Atención sanitaria	2,50	Estados Unidos
JOHNSON & JOHNSON	Atención sanitaria	2,30	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GILEAD SCIENCES INC	Atención sanitaria	3,31	Estados Unidos
NOVARTIS AG-REG	Atención sanitaria	3,29	Suiza
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	Atención sanitaria	3,29	Estados Unidos
AMGEN INC	Atención sanitaria	2,99	Estados Unidos
PTC THERAPEUTICS INC	Atención sanitaria	2,96	Estados Unidos
KRYSTAL BIOTECH INC	Atención sanitaria	2,94	Estados Unidos
LONZA GROUP AG-REG	Atención sanitaria	2,92	Suiza
BIO-TECHNE CORP	Atención sanitaria	2,91	Estados Unidos
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Atención sanitaria	2,83	Estados Unidos
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Atención sanitaria	2,81	Estados Unidos
VERICEL CORP	Atención sanitaria	2,78	Estados Unidos
IONIS PHARMACEUTICALS INC	Atención sanitaria	2,73	Estados Unidos
ASTELLAS PHARMA INC	Atención sanitaria	2,69	Japón
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	Atención sanitaria	2,68	Estados Unidos
ARCELLX INC	Atención sanitaria	2,47	Estados Unidos



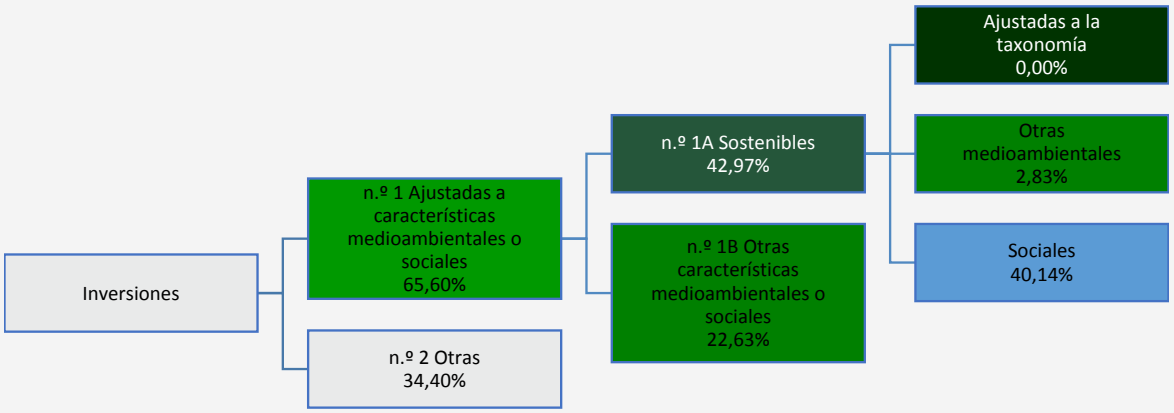
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 65,60% de los activos de la cartera a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 42,97% de los activos de la cartera a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	99,68

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,00% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

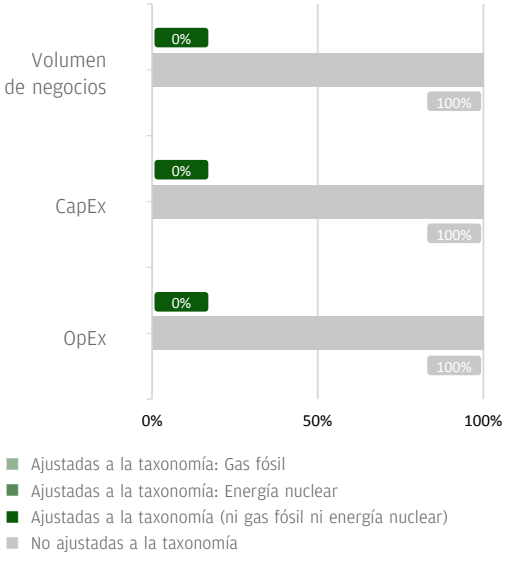
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

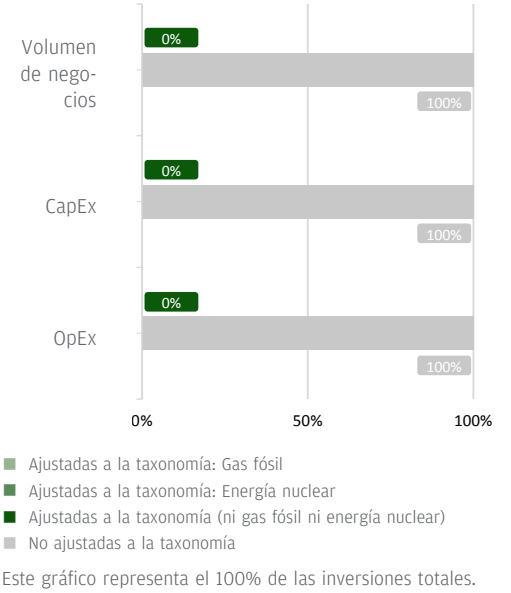
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas,

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,00%
30/06/2025	0,00%
30/06/2024	0,00%
30/06/2023	0,00%



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 2,83% de los activos al final del periodo de referencia.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 40,14% de los activos al final del periodo de referencia.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 34,40% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493002K5UKF26HBB985**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **43,84%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 77,08% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 43,84% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 77,08% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 43,84% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	77,08%	43,84%	6,57%	12,13%	25,14%
30/06/2025	81,06%	48,82%	4,63%	23,28%	20,91%
30/06/2024	86,44%	54,14%	4,98%	27,99%	21,17%
30/06/2023	76,38%	53,95%	0,00%	27,81%	26,13%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 43,84% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	4,55	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	3,72	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	2,25	China
NETEASE INC	Servicios de comunicación	1,15	China
HDFC BANK LIMITED	Productos financieros	1,08	India
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Tecnología de la información	1,07	Taiwán
NATIONAL BANK OF GREECE	Productos financieros	0,96	Grecia
QUANTA COMPUTER INC	Tecnología de la información	0,91	Taiwán
THE SAUDI NATIONAL BANK	Productos financieros	0,90	Sudáfrica
KIA CORP	Consumo discrecional	0,90	Corea del Sur
PETROLEO BRASILEIRO SA	Energía	0,90	Brasil
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	Tecnología de la información	0,87	Taiwán
PETROCHINA CO LTD-H	Energía	0,85	China
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	Productos financieros	0,84	México
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Productos financieros	0,79	China

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
JPMORGAN EMRG MKT CB-X USD D	Fondo	9,13	Mercados emergentes
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	4,64	Taiwán
INDONESIA GOVERNMENT	Deuda local de mercados emergentes	2,54	Indonesia
MEX BONOS DESARR FIX RT	Deuda local de mercados emergentes	2,52	México
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	2,44	Corea del Sur
MALAYSIA GOVERNMENT	Deuda local de mercados emergentes	2,24	Malasia
THAILAND GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	2,19	Tailandia
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Deuda local de mercados emergentes	2,00	Sudáfrica
NOTA DO TESOURO NACIONAL	Deuda local de mercados emergentes	1,83	Brasil
POLAND GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	1,72	Polonia
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	1,57	China
INFOSYS LTD	Tecnología de la información	1,41	India
CHINA GOVERNMENT BOND	Deuda local de mercados emergentes	1,40	China
NETEASE INC	Servicios de comunicación	1,39	China
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	1,35	China

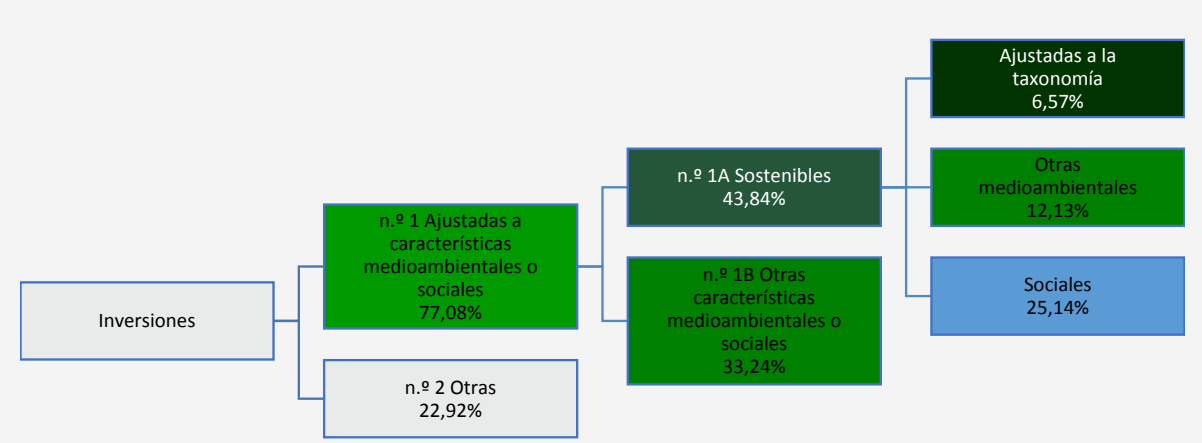
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 77,08% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 43,84% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Banca	9,11
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	7,80
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	5,43
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,40
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,49
Energía	Energía	2,49
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	2,37
Productos financieros	Seguros	2,09
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,76
Productos financieros	Servicios financieros	1,68
Suministros públicos	Suministros públicos	1,66
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,47
Materiales	Materiales	1,41
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,88
Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,83
Industria	Bienes de capital	0,75
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	0,65
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	0,46
Tecnología de la información	Software y servicios	0,38
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,13
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,11

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 6,57% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

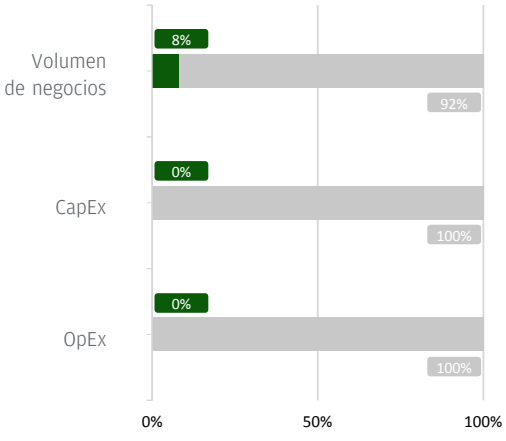
☑ En gas fósil ☑ En energía nuclear

☐ No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

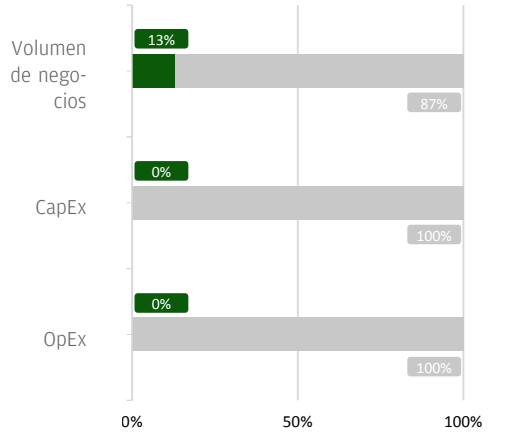
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 61% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,01%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	6,57%
30/06/2025	4,63%
30/06/2024	4,98%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 12,13% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 25,14% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 22,92% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **821Q18AJUQEF2EHHKB05**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **9,19%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 5% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,29% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 9,19% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 79,29% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 9,19% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	79,29%	9,19%	0,18%	6,21%	2,80%
30/06/2025	74,65%	7,75%	0,11%	2,56%	5,08%
30/06/2024	79,17%	7,15%	0,03%	4,35%	2,78%
30/06/2023	84,92%	9,40%	0,00%	4,88%	4,53%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 5% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 9,19% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las

armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	27,87	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	8,76	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through multifamiliares de agencia	8,60	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	5,70	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	25,79	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through multifamiliares de agencia	8,84	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	8,75	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	5,38	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Pass-through de agencia	2,33	Estados Unidos

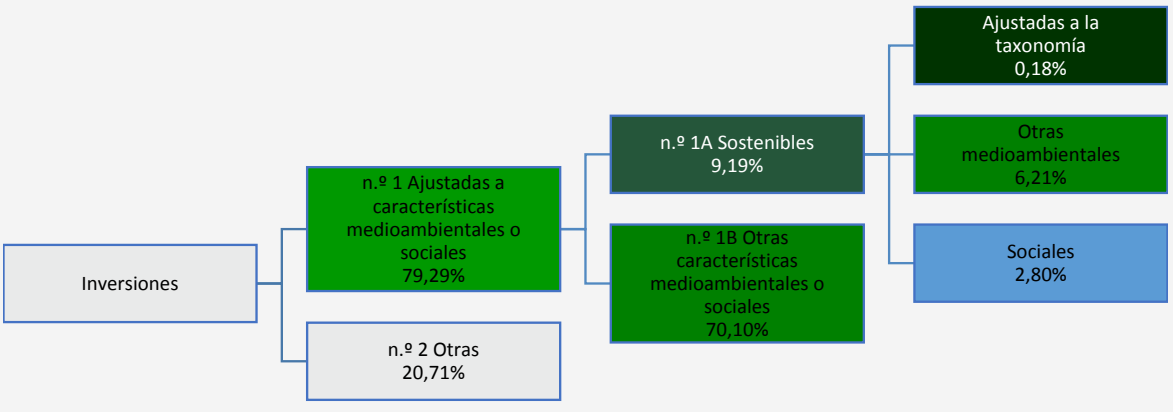
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 79,29% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 9,19% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	23,35
Pass-through de agencia	30A	14,09
Banca	Banca	12,55
Pass-through multifamiliares de agencia	Obligaciones multifamiliares a tipo fijo de agencia	8,70
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Títulos con garantía hipotecaria comercial subordinados de agencia	5,30
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Valores del Tesoro de los EE. UU. con segregación de principal y cupones - Cupón	4,52
Eléctrico	Eléctrico	3,08
Pass-through de agencia	Otras pass-through	2,45
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares a tipo fijo de agencia	2,00
Tecnología	Tecnología	1,82
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo fijo de agencia	1,73
Energía	Transporte y almacenamiento	1,47
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	1,35
Transporte	Líneas aéreas	1,27
Operaciones 1 activo/1 prestamista	Operaciones 1 activo/1 prestamista - 1 inmueble	1,15
Empresas financieras	Empresas financieras	1,10
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	1,07
Deuda soberana	Deuda soberana	0,97
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,80
Seguros	Seguros de vida	0,72
Títulos con garantía de activos - Deudores	Deudores	0,65
Transferencias de riesgo crediticio	Transferencias de riesgo crediticio	0,65
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo variable de agencia	0,63
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	0,52
REIT	REIT - Otros	0,42
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,38
Comunicaciones	Líneas de conexión	0,38
Gas natural	Gas natural	0,36
Títulos con garantía hipotecaria comercial Obligaciones con garantía en forma de préstamo	CRE CLO	0,35

Sector	Subsector	% de activos
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	0,34
Industrias básicas	Productos químicos	0,32
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión de agencia	0,32
Industrias básicas	Metales y minería	0,32
Capital inmobiliario	Capital inmobiliario	0,31
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,29
Energía	Integrado	0,25
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,22
Consumo cíclico	Automoción	0,21
Deuda de agencia EEUU	Deuda de agencia EEUU	0,20
PACE (programas de financiación del uso de energías limpias calculada según inmueble)	PACE (programas de financiación del uso de energías limpias calculada según inmueble)	0,19
REIT	REIT - Vivienda	0,17
Transporte	Servicios de transporte	0,17
REIT	REIT - Atención sanitaria	0,16
Pass-through de agencia	20A	0,14
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,14
Seguros	Seguros de salud	0,14
Energía	Sector independiente	0,13
Bienes de capital	Embalaje	0,13
Consumo cíclico	Minorista	0,12
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,10
Transporte	Líneas ferroviarias	0,09
REIT	REIT - Comercio minorista	0,09
Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	0,08
REIT	REIT - Oficina	0,07
Industrias básicas	Papel	0,07
Consumo no cíclico	Supermercados	0,07
Consumo cíclico	Restauración	0,07
Alquiler unifamiliar	Alquiler unifamiliar uniprestatario	0,05
Impuestos	Transporte	0,05
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión multifamiliares de agencia	0,05
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,04
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,04
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,04
Preferenciales	PREFERENCIALES	0,04
Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	0,04
Impuestos	Hospital	0,03
Energía	Servicios petrolíferos	0,03
Pass-through de agencia	Préstamos hipotecarios de interés ajustable de títulos con garantía hipotecaria de agencia	0,02
Impuestos	Suministros públicos	0,02
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,01
Impuestos	Educación	0,01
Alt-A	ALT-A	0,01
Consumo no cíclico	Productos de consumo	0,01
Préstamos de reestructuración	Préstamos de reestructuración	0,01

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,18% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

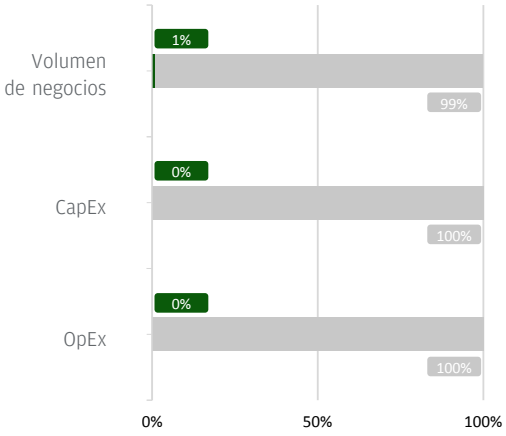
☐ En gas fósil ☑ En energía nuclear

☐ No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

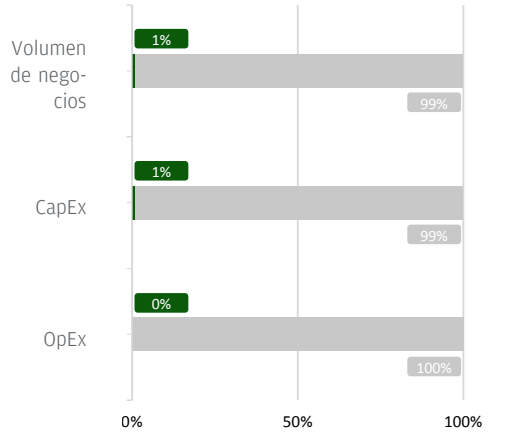
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 72% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,06% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,13%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,18%
30/06/2025	0,11%
30/06/2024	0,03%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 6,21% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 2,80% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 20,71% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 5% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300ZLQH1YQKFE5F22**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **50,63%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 77,64% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 50,63% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 77,64% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 50,63% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	77,64%	50,63%	2,74%	28,12%	19,77%
30/06/2025	73,39%	54,18%	4,61%	29,87%	19,70%
30/06/2024	71,76%	54,01%	4,36%	28,36%	21,29%
30/06/2023	76,32%	59,78%	0,00%	42,86%	16,92%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 50,63% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	5,67	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	3,82	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	3,44	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL C	Servicios de comunicación	3,30	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	3,19	Estados Unidos
BROADCOM INC	Tecnología de la información	2,61	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	2,54	Estados Unidos
TESLA INC	Consumo discrecional	1,69	Estados Unidos
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Productos financieros	1,60	Estados Unidos
WELLS FARGO & CO	Productos financieros	1,52	Estados Unidos
JOHNSON & JOHNSON	Atención sanitaria	1,14	Estados Unidos
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Productos financieros	1,00	Estados Unidos
BOOKING HOLDINGS INC	Consumo discrecional	1,00	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	0,97	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	0,95	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	4,03	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	3,99	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	3,42	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	3,37	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	2,80	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL C	Servicios de comunicación	1,95	Estados Unidos
BROADCOM INC	Tecnología de la información	1,76	Estados Unidos
WELLS FARGO & CO	Productos financieros	1,72	Estados Unidos
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Productos financieros	1,47	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	1,45	Estados Unidos
ELI LILLY & CO	Atención sanitaria	1,24	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	1,05	Estados Unidos
M & T BANK CORP	Productos financieros	1,03	Estados Unidos
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Productos financieros	1,02	Estados Unidos
TESLA INC	Consumo discrecional	1,00	Estados Unidos

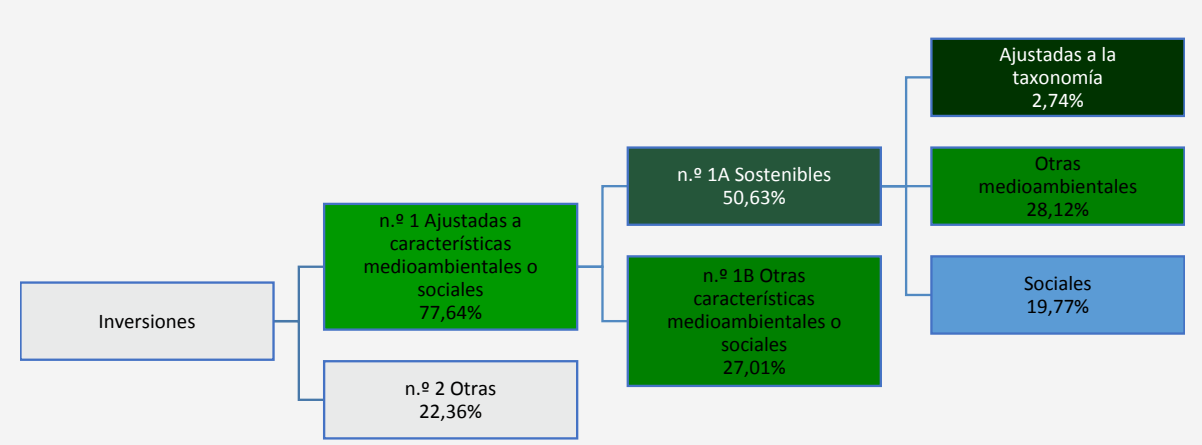
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 77,64% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 50,63% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	11,35
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	9,46
Productos financieros	Servicios financieros	8,62
Tecnología de la información	Software y servicios	7,38
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	7,15
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	6,89
Industria	Bienes de capital	6,77
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	6,30
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	4,68
Productos financieros	Banca	4,52
Energía	Energía	3,80
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	3,24
Consumo discrecional	Servicios de consumo	2,95
Productos financieros	Seguros	2,62
Materiales	Materiales	1,91
Industria	Transporte	1,89
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,78
Suministros públicos	Suministros públicos	1,75
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	1,09
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,03
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	0,83
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,69

Sector	Subsector	% de activos
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,56
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	0,50
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,37

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 2,74% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

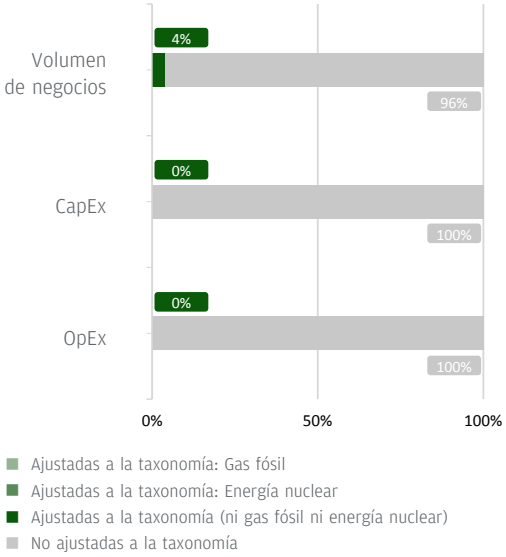
☑ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

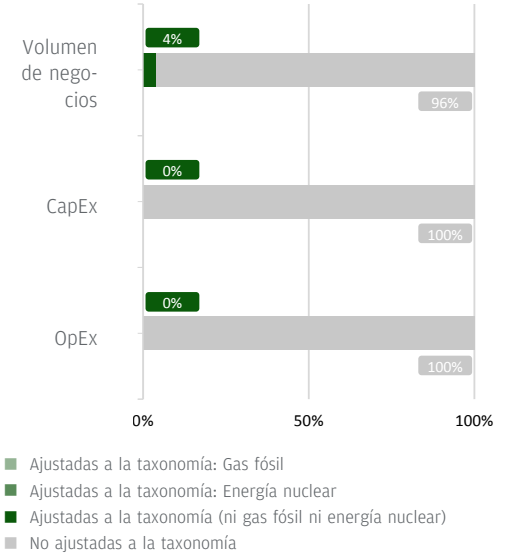
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	2,74%
30/06/2025	4,61%
30/06/2024	4,36%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 28,12% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 19,77% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 22,36% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Growth Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300NHETJ8TZESYV60**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **54,23%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 74,60% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 54,23% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 74,60% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 54,23% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	74,60%	54,23%	5,93%	30,27%	18,04%
30/06/2025	67,04%	56,84%	6,95%	33,71%	16,18%
30/06/2024	74,31%	60,71%	7,79%	31,94%	20,98%
30/06/2023	80,94%	68,83%	0,00%	46,23%	22,60%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 54,23% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	9,52	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	7,72	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	7,09	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL C	Servicios de comunicación	6,77	Estados Unidos
BROADCOM INC	Tecnología de la información	5,32	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	3,83	Estados Unidos
TESLA INC	Consumo discrecional	3,39	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	2,98	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	2,46	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS GROUP INC	Productos financieros	1,88	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	8,41	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	8,32	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	6,41	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	6,00	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	5,05	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL C	Servicios de comunicación	4,52	Estados Unidos
NETFLIX INC	Servicios de comunicación	3,37	Estados Unidos
ELI LILLY & CO	Atención sanitaria	3,23	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	3,05	Estados Unidos
BROADCOM INC	Tecnología de la información	2,67	Estados Unidos

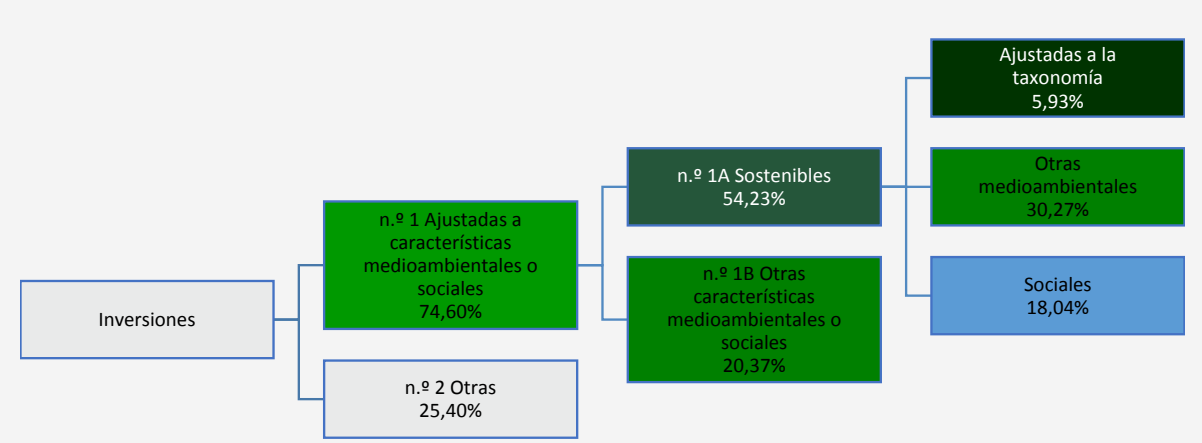
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 74,60% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 54,23% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	19,46
Tecnología de la información	Software y servicios	13,61
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	12,54
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	11,53
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	7,70
Productos financieros	Servicios financieros	7,34
Industria	Bienes de capital	6,71
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	5,40
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,39
Consumo discrecional	Servicios de consumo	2,03
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,79
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	1,63
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,29
Energía	Energía	0,71
Industria	Transporte	0,69
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	0,33
Suministros públicos	Suministros públicos	0,25
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,22
Materiales	Materiales	0,19
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	0,01

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 5,93% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

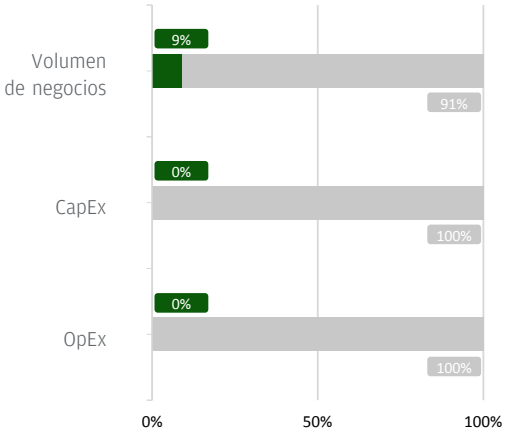
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

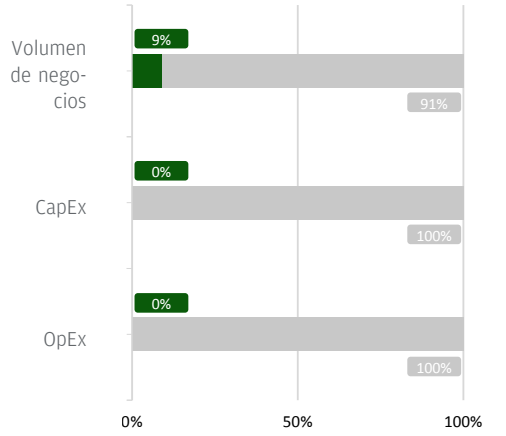
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	5,93%
30/06/2025	6,95%
30/06/2024	7,79%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 30,27% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 18,04% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 25,40% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300XQG9F85X9B3D31**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **22,14%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 67,58% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 22,14% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de la referencia del Subfondo ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 67,58% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 22,14% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	67,58%	22,14%	0,14%	5,53%	16,47%
30/06/2025	67,11%	27,39%	0,13%	8,56%	18,69%
30/06/2024	74,68%	26,23%	0,29%	13,14%	12,80%
30/06/2023	74,65%	34,39%	0,00%	20,39%	14,00%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles

solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 22,14% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las

armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Comunicaciones	4,42	Estados Unidos
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Consumo no cíclico	1,73	Estados Unidos
SIRIUS XM RADIO LLC	Comunicaciones	1,42	Estados Unidos
COOPER-STANDARD AUTOMOTIVE INC.	Consumo cíclico	1,32	Estados Unidos
DISH DBS CORPORATION	Comunicaciones	1,18	Estados Unidos
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC	Comunicaciones	1,13	Estados Unidos
SM ENERGY COMPANY	Energía	1,09	Estados Unidos
NEXSTAR BROADCASTING, INC.	Comunicaciones	1,06	Estados Unidos
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	Consumo cíclico	1,04	Estados Unidos
IHEARTCOMMUNICATIONS, INC.	Comunicaciones	1,02	Estados Unidos
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Consumo no cíclico	0,95	Canadá
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	0,92	Estados Unidos
NRG ENERGY INC	Eléctrico	0,90	Estados Unidos
RHP HOTEL PROPERTIES LP / RHP FINANCE CORP	REIT	0,90	Estados Unidos
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Consumo cíclico	0,89	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Comunicaciones	4,29	Estados Unidos
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Consumo no cíclico	2,00	Canadá
COOPER-STANDARD AUTOMOTIVE INC.	Consumo cíclico	1,81	Estados Unidos
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Consumo no cíclico	1,59	Estados Unidos
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Consumo cíclico	1,56	Estados Unidos
DISH DBS CORPORATION	Comunicaciones	1,42	Estados Unidos
SIRIUS XM RADIO LLC	Comunicaciones	1,26	Estados Unidos
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC	Comunicaciones	1,08	Estados Unidos
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	Consumo cíclico	1,08	Estados Unidos
CSC HOLDINGS LLC	Comunicaciones	0,89	Estados Unidos
INTELSAT JACKSON HOLDINGS S.A.	Comunicaciones	0,87	Luxemburgo
CLARIOS GLOBAL LP / CLARIOS US FINANCE CO	Consumo cíclico	0,87	Internacional
COMMSCOPE, LLC	Tecnología	0,86	Estados Unidos
RHP HOTEL PROPERTIES LP / RHP FINANCE CORP	REIT	0,86	Estados Unidos
NEXSTAR BROADCASTING, INC.	Comunicaciones	0,84	Estados Unidos

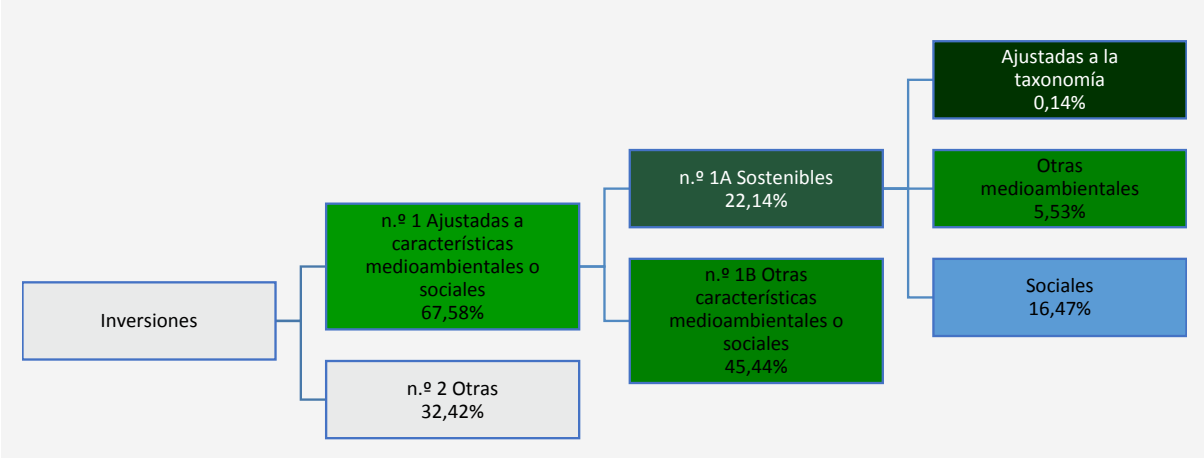
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 67,58% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 22,14% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	9,47
Tecnología	Tecnología	8,07
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	7,28
Energía	Transporte y almacenamiento	6,06
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	5,85
Energía	Sector independiente	5,18
Consumo cíclico	Automoción	4,79
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	4,28
Consumo cíclico	Ocio	3,59
Bienes de capital	Materiales de construcción	3,53
Consumo no cíclico	Productos de consumo	3,38
Industrias básicas	Productos químicos	3,13
Bienes de capital	Manufactura diversificada	2,88
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	2,56
Consumo cíclico	Minorista	2,19
Consumo cíclico	Videojuegos	2,08
Comunicaciones	Líneas de conexión	2,05
Eléctrico	Eléctrico	1,90
Bienes de capital	Embalaje	1,89

Sector	Subsector	% de activos
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	1,81
Transporte	Servicios de transporte	1,78
Industrias básicas	Metales y minería	1,55
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	1,43
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	1,39
Empresas financieras	Empresas financieras	1,31
Transporte	Líneas aéreas	1,00
REIT	REIT - Otros	0,98
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,95
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	0,92
Bienes de capital	Medio ambiente	0,81
Energía	Servicios petrolíferos	0,80
Consumo cíclico	Alojamiento	0,78
Consumo no cíclico	Supermercados	0,66
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	0,65
Consumo cíclico	Restauración	0,17
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,15
Banca	Banca	0,15
REIT	REIT - Atención sanitaria	0,08
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,08
Seguros	Seguros de salud	0,05
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,04

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,14% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

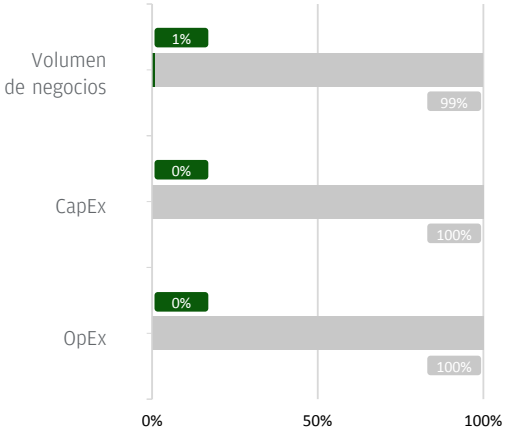
☑ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

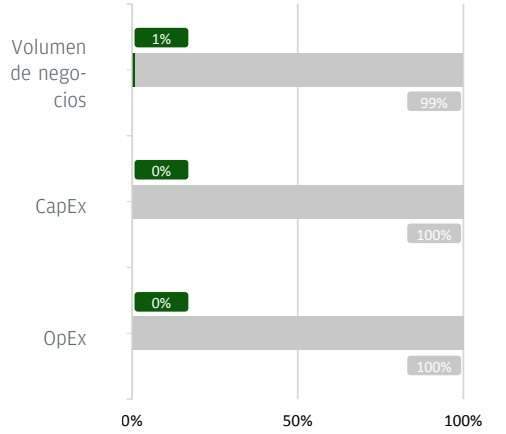
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 99% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,76%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,14%
30/06/2025	0,13%
30/06/2024	0,29%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 5,53% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 16,47% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 32,42% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300HJDMO1LRN7KX18**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **57,55%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a posiciones largas que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 82,58% de posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y un 57,55% de posiciones largas que son inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de posiciones largas que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de posiciones largas que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 82,58% de posiciones largas con características medioambientales o sociales positivas y un 57,55% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	82,58%	57,55%	3,16%	33,00%	21,39%
30/06/2025	83,56%	59,78%	8,43%	29,45%	21,91%
30/06/2024	82,64%	56,84%	8,15%	27,38%	21,31%
30/06/2023	82,67%	69,46%	0,00%	50,62%	18,84%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 57,55% de sus posiciones largas eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas

en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	9,02	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	6,67	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	5,69	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	5,64	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL C	Servicios de comunicación	5,19	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	3,22	Estados Unidos
BROADCOM INC	Tecnología de la información	3,05	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	2,56	Estados Unidos
HOWMET AEROSPACE INC	Industria	2,47	Estados Unidos
LOWE'S COS INC	Consumo discrecional	1,92	Estados Unidos
JOHNSON & JOHNSON	Atención sanitaria	1,79	Estados Unidos
WELLS FARGO & CO	Productos financieros	1,75	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	1,56	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	7,50	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	7,40	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	5,33	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	5,25	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	3,73	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	3,21	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL C	Servicios de comunicación	3,16	Estados Unidos
HOWMET AEROSPACE INC	Industria	2,31	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	2,22	Estados Unidos
EXXON MOBIL CORP	Energía	2,11	Estados Unidos
WELLS FARGO & CO	Productos financieros	2,06	Estados Unidos
LOWE'S COS INC	Consumo discrecional	1,78	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	1,65	Estados Unidos
SALESFORCE INC	Tecnología de la información	1,54	Estados Unidos
AON PLC-CLASS A	Productos financieros	1,51	Irlanda

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

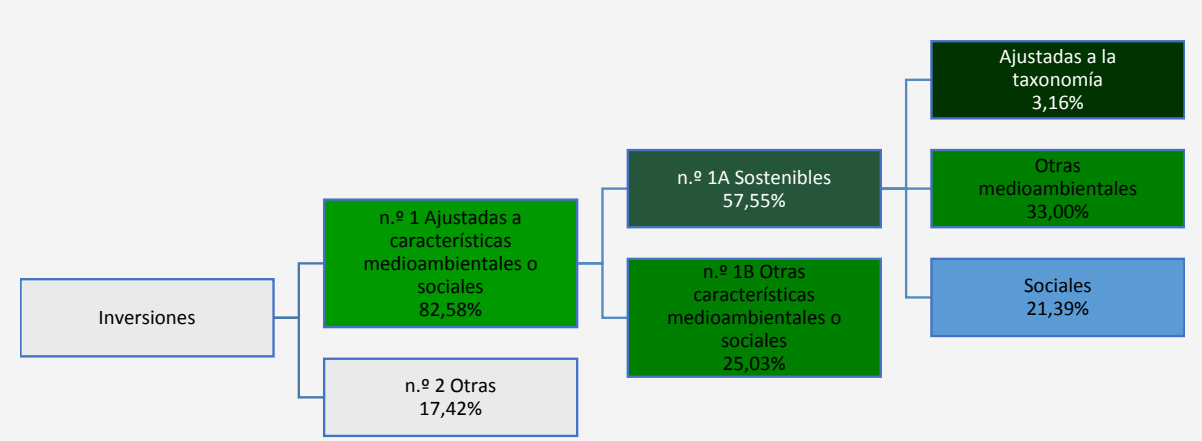
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 82,58% de sus posiciones largas a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 57,55% de posiciones largas a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de posiciones largas específicamente en títulos que muestren características medioambientales positivas o, de manera específica, características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos del mercado monetario ni fondos del mercado monetario que se conserven como parte de la política de inversión para asumir y gestionar posiciones de derivados.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	18,92
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	10,74
Tecnología de la información	Software y servicios	10,61
Industria	Bienes de capital	9,78
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	9,66
Productos financieros	Servicios financieros	9,55
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	8,07
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	7,58
Suministros públicos	Suministros públicos	5,11
Consumo discrecional	Servicios de consumo	4,44
Productos financieros	Banca	4,32
Energía	Energía	4,01
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	3,63
Materiales	Materiales	2,57
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	2,41
Productos financieros	Seguros	2,27
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,47
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,39
Industria	Transporte	1,38
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,59
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,45
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	0,38

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,17
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	0,12

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 3,16% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

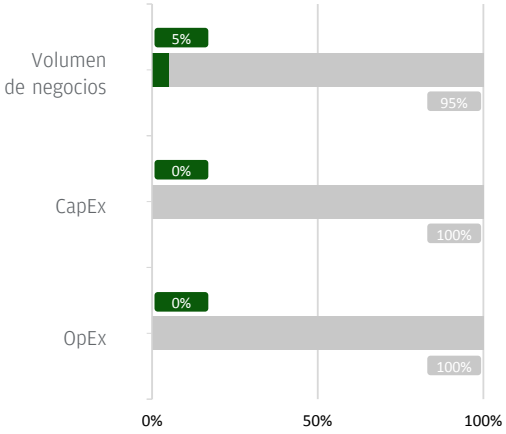
☑ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

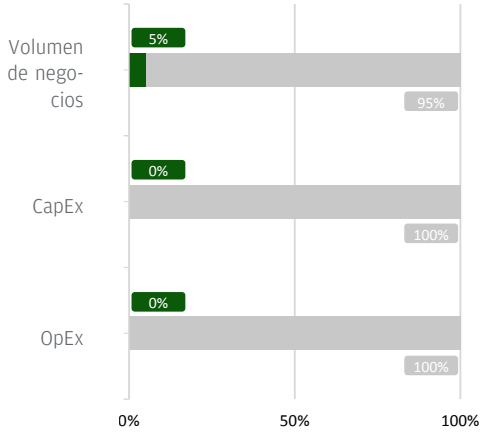
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de posiciones largas en actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	3,16%
30/06/2025	8,43%
30/06/2024	8,15%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE representaban el 33,00% de las posiciones largas.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

A la finalización del periodo de referencia, las inversiones socialmente sostenibles representaban el 21,39% de las posiciones largas.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 17,42% de las posiciones largas en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Depósitos con entidades de crédito, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario salvo los utilizados para asumir y gestionar posiciones de derivados como parte de la política de inversión.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de las posiciones largas en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de las posiciones largas en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300S48PNXCJFNV359**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **9,41%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 5% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 75,59% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 9,41% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de su universo personalizado ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 75,59% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 9,41% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	75,59%	9,41%	0,07%	6,55%	2,78%
30/06/2025	71,54%	7,09%	0,06%	4,11%	2,91%
30/06/2024	70,54%	7,52%	0,00%	3,56%	3,95%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la

participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor fuese líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo personalizado, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo personalizado en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 5% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 9,41% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte

atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto del universo personalizado.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	18,19	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	8,82	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	8,46	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through multifamiliares de agencia	7,04	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	5,06	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	3,75	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	21,06	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	7,76	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	6,21	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	5,44	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through multifamiliares de agencia	4,67	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Pass-through de agencia	3,77	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	3,15	Estados Unidos

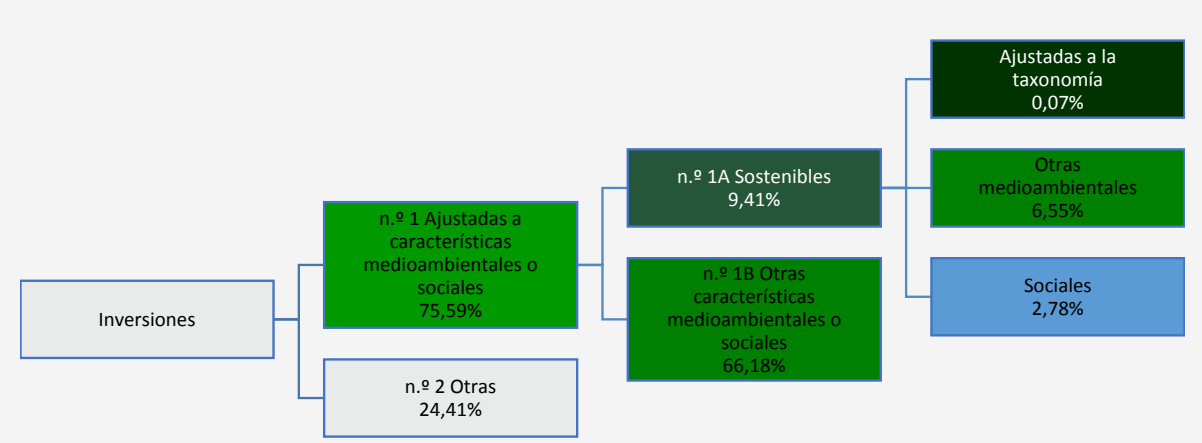
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 75,59% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 9,41% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	27,16
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo fijo de agencia	19,84
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	18,19
Pass-through multifamiliares de agencia	Obligaciones multifamiliares a tipo fijo de agencia	7,04
Pass-through de agencia	15A	3,91
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Títulos con garantía hipotecaria comercial subordinados de agencia	2,86
Pass-through de agencia	20A	2,60
Consumo cíclico	Automoción	1,96
Seguros	Seguros de vida	1,45
Eléctrico	Eléctrico	1,25
Transferencias de riesgo crediticio	Transferencias de riesgo crediticio	1,24
Pass-through de agencia	Otras pass-through	1,17
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo variable de agencia	1,15
Pass-through de agencia	30A	1,10
Títulos con garantía de activos - obligaciones con garantía en forma de préstamo	Obligaciones con garantía en forma de préstamo/deuda	1,00
Tecnología	Tecnología	0,93
Empresas financieras	Empresas financieras	0,68
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares a tipo fijo de agencia	0,47

Sector	Subsector	% de activos
Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	0,45
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,44
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	0,42
Títulos con garantía hipotecaria comercial Obligaciones con garantía en forma de préstamo	CRE CLO	0,35
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,28
Transporte	Servicios de transporte	0,27
Consumo cíclico	Minorista	0,25
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	0,22
Consumo cíclico	Restauración	0,20
Títulos con garantía de activos - negocio entero	Negocio entero	0,20
Bienes de capital	Embalaje	0,14
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,10
Gas natural	Gas natural	0,08
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,07
Energía	Transporte y almacenamiento	0,07
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión de agencia	0,05
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,03
Comunicaciones	Líneas de conexión	0,02
Operaciones 1 activo/1 prestamista	Operaciones 1 activo/1 prestamista - 1 inmueble	0,02
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	0,02
Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	0,02

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,07% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

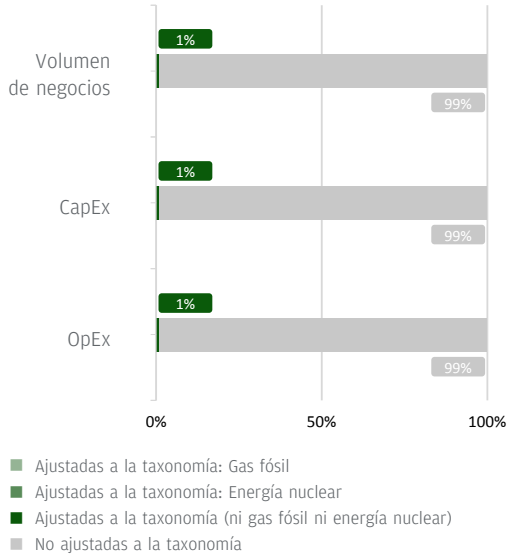
[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

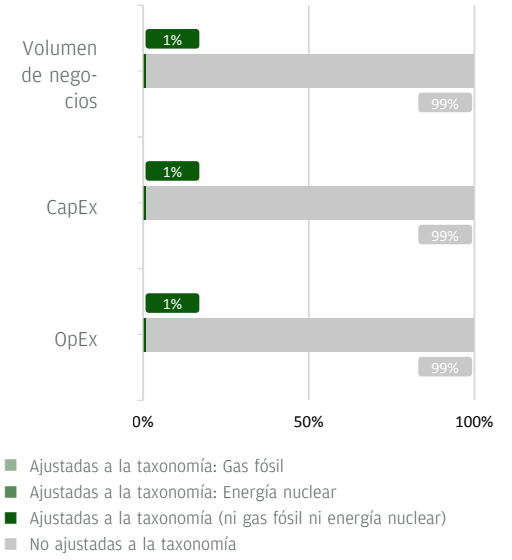
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 79% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,03% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,36%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,07%
30/06/2025	0,06%
30/06/2024	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 6,55% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 2,78% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 24,41% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 5% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300RU76KNZ6MTK051**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **27,13%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 69,84% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 27,13% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 69,84% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 27,13% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	69,84%	27,13%	0,94%	12,93%	13,26%
30/06/2025	58,18%	31,55%	0,60%	9,51%	21,45%
30/06/2024	62,67%	26,83%	0,85%	7,01%	18,97%
30/06/2023	69,27%	30,13%	0,00%	7,93%	22,20%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 27,13% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FABRINET	Tecnología de la información	1,90	Islas Caimán
SPX TECHNOLOGIES INC	Industria	1,62	Estados Unidos
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	Tecnología de la información	1,56	Islas Caimán
NEXTPOWER INC-CL A	Industria	1,52	Estados Unidos
MODINE MANUFACTURING CO	Industria	1,46	Estados Unidos
BLOOM ENERGY CORP- A	Industria	1,32	Estados Unidos
CHEFS' WAREHOUSE INC/THE	Productos básicos de consumo	1,28	Estados Unidos
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Industria	1,24	Estados Unidos
PIPER SANDLER COS	Productos financieros	1,23	Estados Unidos
VICOR CORP	Industria	1,23	Estados Unidos
JFROG LTD	Tecnología de la información	1,17	Israel
RAMBUS INC	Tecnología de la información	1,13	Estados Unidos
FIRSTCASH HOLDINGS INC	Productos financieros	1,13	Estados Unidos
RUSH ENTERPRISES INC-CL A	Industria	1,11	Estados Unidos
VSE CORP	Industria	1,11	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	Industria	1,79	Estados Unidos
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Industria	1,71	Estados Unidos
INSMED INC	Atención sanitaria	1,53	Estados Unidos
FTAI AVIATION LTD	Industria	1,37	Islas Caimán
EXLSERVICE HOLDINGS INC	Industria	1,34	Estados Unidos
VERRA MOBILITY CORP	Industria	1,25	Estados Unidos
CACTUS INC - A	Energía	1,23	Estados Unidos
ESAB CORP	Industria	1,22	Estados Unidos
MSA SAFETY INC	Industria	1,21	Estados Unidos
CHEFS' WAREHOUSE INC/THE	Productos básicos de consumo	1,19	Estados Unidos
SPX TECHNOLOGIES INC	Industria	1,18	Estados Unidos
HALOZYME THERAPEUTICS INC	Atención sanitaria	1,17	Estados Unidos
WESCO INTERNATIONAL INC	Industria	1,15	Estados Unidos
MODINE MANUFACTURING CO	Industria	1,14	Estados Unidos
AAON INC	Industria	1,13	Estados Unidos

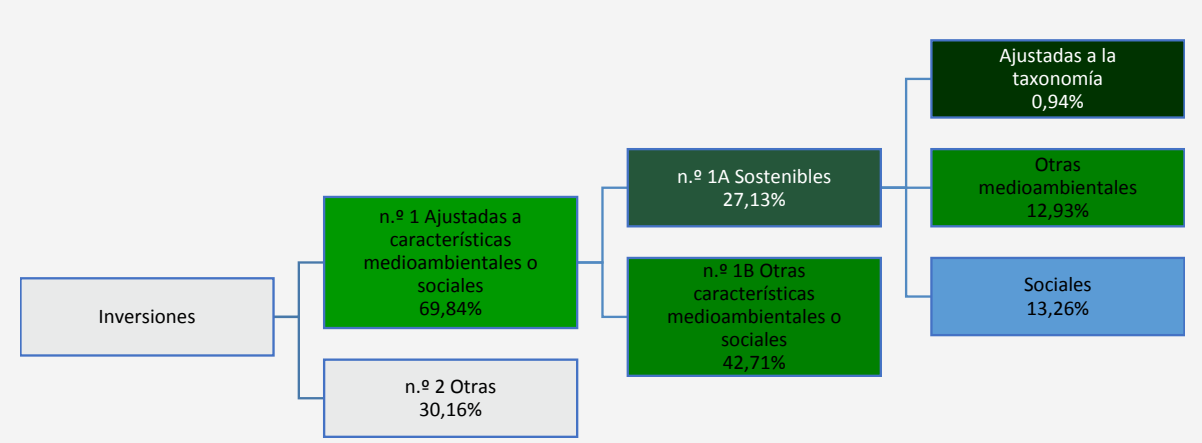
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 69,84% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 27,13% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	21,13
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	16,98
Tecnología de la información	Software y servicios	9,94
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	7,43
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	6,53
Productos financieros	Servicios financieros	5,64
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	5,39
Consumo discrecional	Servicios de consumo	5,07
Industria	Servicios comerciales y profesionales	4,13
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	2,97
Energía	Energía	2,03
Industria	Transporte	1,62
Productos financieros	Banca	1,56
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,44
Materiales	Materiales	1,42
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,28
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	1,10
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	0,89
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	0,60
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	0,57
Productos financieros	Seguros	0,47
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,38

Sector	Subsector	% de activos
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	0,25
Suministros públicos	Suministros públicos	0,10

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,94% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

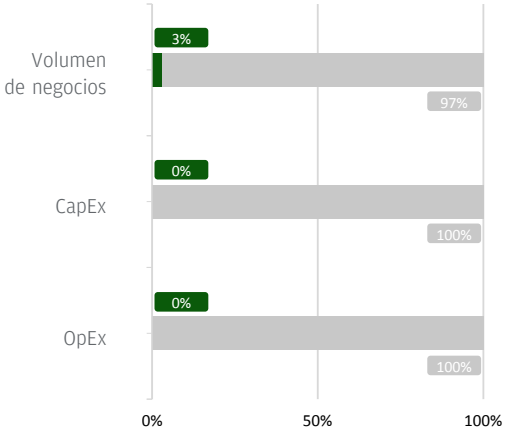
☑ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

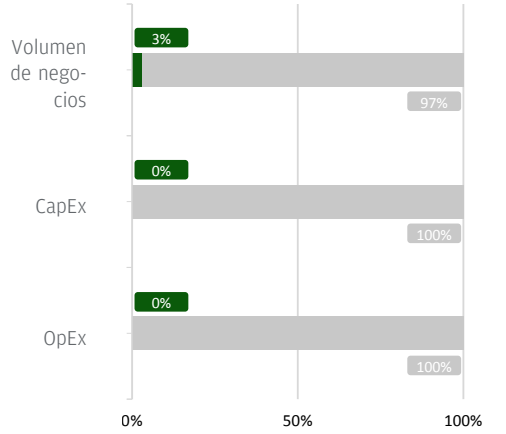
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,27%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,94%
30/06/2025	0,60%
30/06/2024	0,85%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 12,93% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 13,26% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 30,16% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300F2ED4WP9SHES87**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **33,78%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 75,78% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 33,78% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 75,78% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 33,78% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	75,78%	33,78%	0,47%	18,40%	14,91%
30/06/2025	70,38%	35,88%	0,00%	18,43%	17,45%
30/06/2024	71,00%	36,77%	0,56%	15,08%	21,13%
30/06/2023	69,05%	32,05%	0,00%	12,30%	19,75%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 33,78% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MSA SAFETY INC	Industria	1,80	Estados Unidos
HAYWARD HOLDINGS INC	Industria	1,76	Estados Unidos
ELEMENT SOLUTIONS INC	Materiales	1,56	Estados Unidos
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	Tecnología de la información	1,53	Estados Unidos
NOVANTA INC	Tecnología de la información	1,52	Canadá
ENVISTA HOLDINGS CORP	Atención sanitaria	1,48	Estados Unidos
WILLSCOT HOLDINGS CORP	Industria	1,45	Estados Unidos
RBC BEARINGS INC	Industria	1,43	Estados Unidos
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Industria	1,42	Estados Unidos
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	Bienes inmuebles	1,37	Estados Unidos
ENCOMPASS HEALTH CORP	Atención sanitaria	1,36	Estados Unidos
WINTRUST FINANCIAL CORP	Productos financieros	1,35	Estados Unidos
EVERCORE INC - A	Productos financieros	1,34	Estados Unidos
CORE & MAIN INC-CLASS A	Industria	1,34	Estados Unidos
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	Consumo discrecional	1,30	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
WILLSCOT HOLDINGS CORP	Industria	1,99	Estados Unidos
MSA SAFETY INC	Industria	1,80	Estados Unidos
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	Bienes inmuebles	1,61	Reino Unido
ENCOMPASS HEALTH CORP	Atención sanitaria	1,59	Estados Unidos
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Industria	1,56	Estados Unidos
HAYWARD HOLDINGS INC	Industria	1,50	Estados Unidos
RBC BEARINGS INC	Industria	1,49	Estados Unidos
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	Consumo discrecional	1,45	Estados Unidos
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	Tecnología de la información	1,42	Estados Unidos
NOVANTA INC	Tecnología de la información	1,42	Canadá
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	Bienes inmuebles	1,37	Estados Unidos
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	Industria	1,37	Estados Unidos
WINTRUST FINANCIAL CORP	Productos financieros	1,30	Estados Unidos
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	Suministros públicos	1,29	Estados Unidos
EVERCORE INC - A	Productos financieros	1,29	Estados Unidos

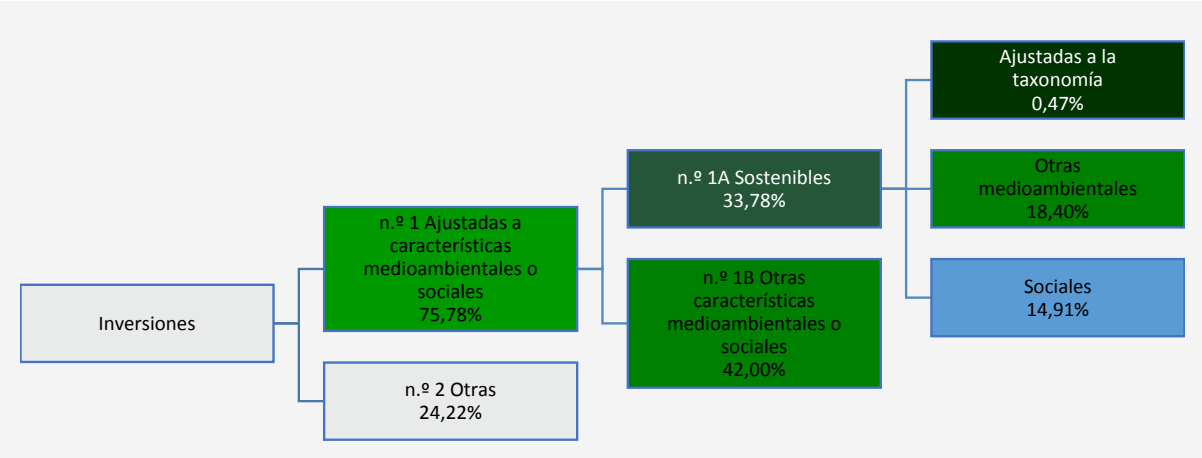
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 75,78% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 33,78% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	17,86
Productos financieros	Banca	10,01
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	7,65
Productos financieros	Servicios financieros	7,50
Materiales	Materiales	6,66
Consumo discrecional	Servicios de consumo	6,40
Industria	Servicios comerciales y profesionales	6,21
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	5,09
Energía	Energía	3,92
Tecnología de la información	Software y servicios	3,81
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	3,59
Productos financieros	Seguros	3,58
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	2,63
Bienes inmuebles	Gestión y promoción de bienes inmuebles	2,37
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	2,29
Industria	Transporte	1,95
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	1,67
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	1,20
Suministros públicos	Suministros públicos	0,94
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,70
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,70
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,34

Sector	Subsector	% de activos
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	0,12

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,47% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

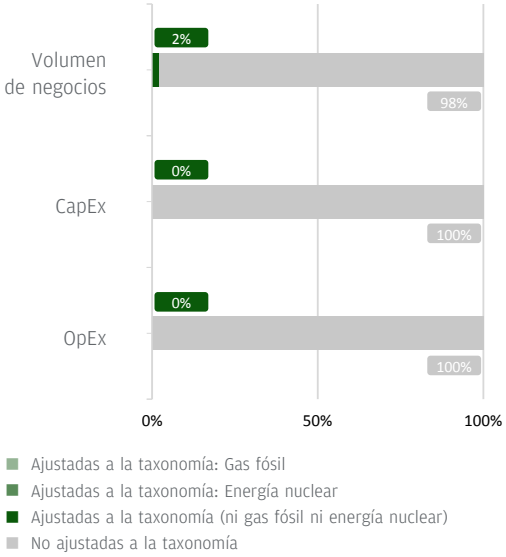
☑ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

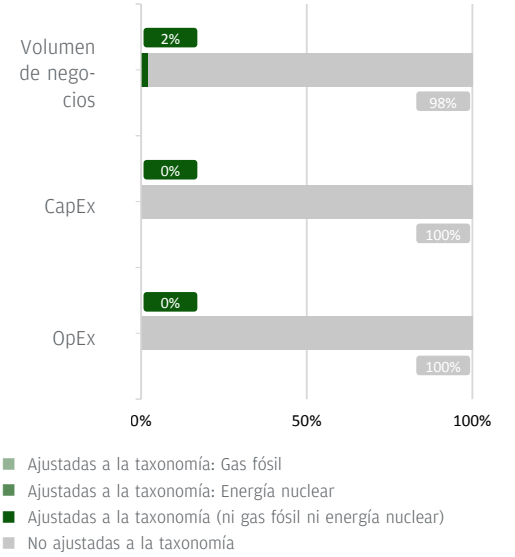
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,47%
30/06/2025	0,00%
30/06/2024	0,56%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 18,40% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 14,91% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 24,22% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300TXYB3B5RFZ1G06**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **68,31%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 80% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 50% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 86,02% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 68,31% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad. Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 80% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 86,02% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 68,31% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	86,02%	68,31%	2,65%	37,99%	27,67%
30/06/2025	88,82%	65,87%	7,99%	33,07%	24,81%
30/06/2024	88,57%	68,08%	7,86%	32,78%	27,44%
30/06/2023	92,73%	84,72%	0,00%	66,17%	18,55%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 50% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 68,31% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	8,97	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	7,38	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	6,35	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	6,20	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL C	Servicios de comunicación	4,74	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	3,18	Estados Unidos
BROADCOM INC	Tecnología de la información	2,80	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	2,53	Estados Unidos
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industria	1,65	Irlanda
LOWE'S COS INC	Consumo discrecional	1,60	Estados Unidos
NEXTERA ENERGY INC	Suministros públicos	1,57	Estados Unidos
HOWMET AEROSPACE INC	Industria	1,48	Estados Unidos
WELLS FARGO & CO	Productos financieros	1,43	Estados Unidos
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Productos básicos de consumo	1,43	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	8,55	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	7,06	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	6,59	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	5,86	Estados Unidos
MASTERCARD INC - A	Productos financieros	4,00	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL C	Servicios de comunicación	3,54	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	2,47	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	2,23	Estados Unidos
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Productos básicos de consumo	2,05	Estados Unidos
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industria	1,89	Irlanda
LOWE'S COS INC	Consumo discrecional	1,63	Estados Unidos
HOWMET AEROSPACE INC	Industria	1,58	Estados Unidos
STRYKER CORP	Atención sanitaria	1,49	Estados Unidos
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Atención sanitaria	1,47	Estados Unidos

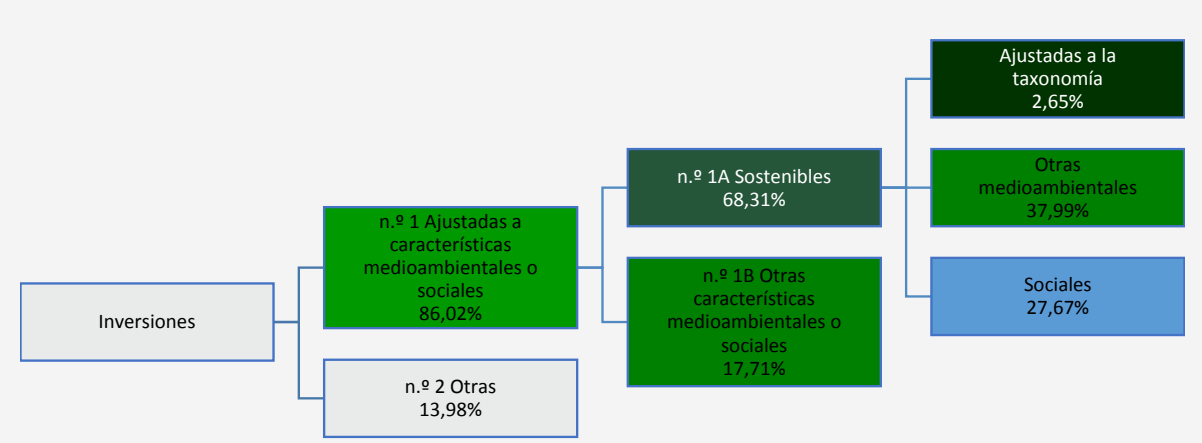
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 86,02% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 68,31% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	17,12
Tecnología de la información	Software y servicios	11,60
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	9,55
Productos financieros	Servicios financieros	8,28
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	7,71
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	7,19
Industria	Bienes de capital	6,58
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,49
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	3,85
Productos financieros	Banca	3,67
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	2,48
Materiales	Materiales	2,34
Productos financieros	Seguros	2,33
Consumo discrecional	Servicios de consumo	2,29
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	1,89
Suministros públicos	Suministros públicos	1,87
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,39
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,16
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	0,36

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 2,65% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

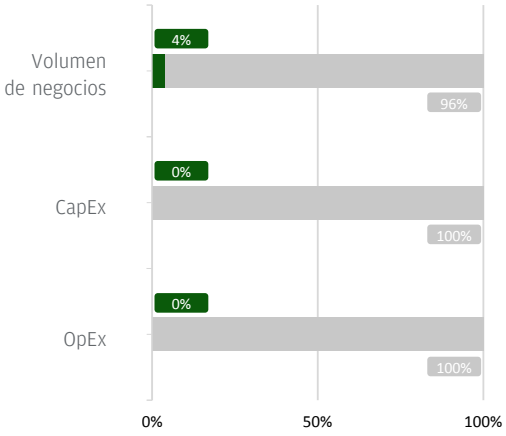
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

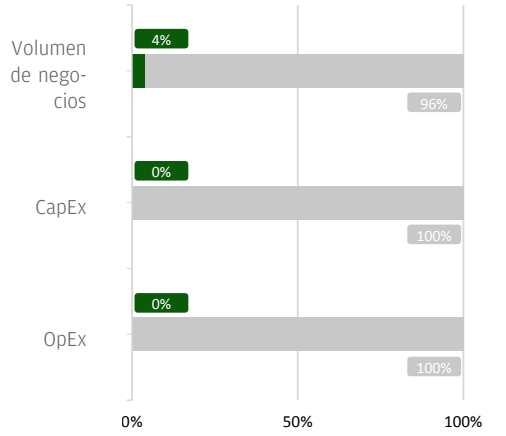
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	2,65%
30/06/2025	7,99%
30/06/2024	7,86%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 37,99% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 27,67% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 13,98% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 80% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas o en vías de mejora.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 50% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Technology Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493007K3Z7OZR5WIM85**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **49,14%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 75,55% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 49,14% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 75,55% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 49,14% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	75,55%	49,14%	6,62%	32,25%	10,27%
30/06/2025	63,13%	52,77%	4,69%	38,71%	9,37%
30/06/2024	67,75%	52,45%	10,51%	29,26%	12,68%
30/06/2023	77,18%	52,77%	0,00%	31,53%	21,24%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 49,14% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	4,35	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL C	Servicios de comunicación	3,87	Estados Unidos
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	Servicios de comunicación	3,72	Estados Unidos
BROADCOM INC	Tecnología de la información	3,47	Estados Unidos
SNOWFLAKE INC-CLASS A	Tecnología de la información	3,46	Estados Unidos
TESLA INC	Consumo discrecional	3,45	Estados Unidos
LAM RESEARCH CORP	Tecnología de la información	3,23	Estados Unidos
ROBINHOOD MARKETS INC - A	Productos financieros	3,12	Estados Unidos
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	3,10	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología de la información	2,86	Taiwán
ORACLE CORP	Tecnología de la información	2,69	Estados Unidos
CIENA CORP	Tecnología de la información	2,44	Estados Unidos
SHOPIFY INC - CLASS A	Tecnología de la información	2,38	Canadá
NETFLIX INC	Servicios de comunicación	1,98	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	1,85	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	4,63	Estados Unidos
NETFLIX INC	Servicios de comunicación	4,09	Estados Unidos
ORACLE CORP	Tecnología de la información	3,68	Estados Unidos
NVIDIA CORP	Tecnología de la información	3,34	Estados Unidos
SERVICENOW INC	Tecnología de la información	3,21	Estados Unidos
TESLA INC	Consumo discrecional	3,17	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	2,94	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología de la información	2,92	Taiwán
SHOPIFY INC - CLASS A	Tecnología de la información	2,84	Canadá
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	Servicios de comunicación	2,77	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL C	Servicios de comunicación	2,71	Estados Unidos
ROBINHOOD MARKETS INC - A	Productos financieros	2,66	Estados Unidos
SNOWFLAKE INC-CLASS A	Tecnología de la información	2,40	Estados Unidos
BROADCOM INC	Tecnología de la información	2,38	Estados Unidos
INTUIT INC	Tecnología de la información	2,10	Estados Unidos

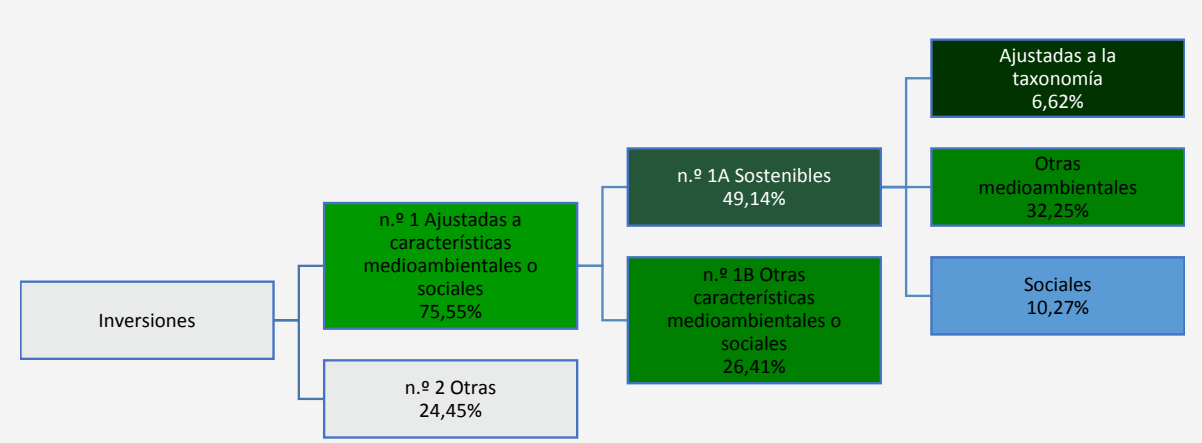
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 75,55% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 49,14% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	26,99
Tecnología de la información	Software y servicios	25,80
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	16,64
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	6,01
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	5,78
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	4,30
Productos financieros	Servicios financieros	4,15
Industria	Bienes de capital	2,16
Consumo discrecional	Servicios de consumo	1,49
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	1,10
Productos financieros	Banca	0,96
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,89
Productos financieros	Seguros	0,88
Industria	Transporte	0,60
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	0,49
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	0,36

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 6,62% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

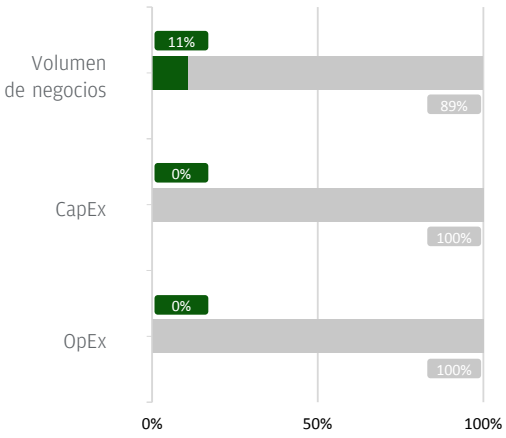
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

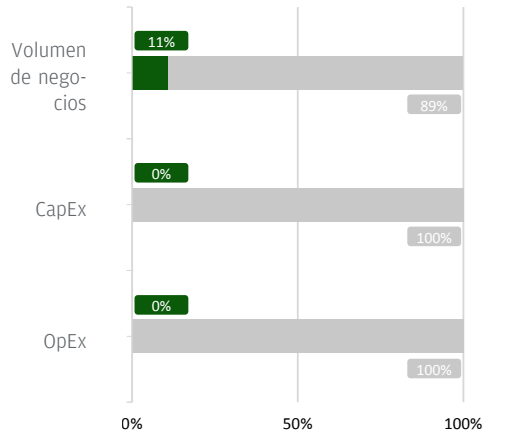
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	6,62%
30/06/2025	4,69%
30/06/2024	10,51%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 32,25% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 10,27% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 24,45% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - US Value Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300ICWRHFZD5W6646**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **59,45%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 20% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 86,16% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 59,45% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos o producción a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política en materia de características medioambientales o sociales e inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 86,16% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 59,45% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	86,16%	59,45%	1,52%	29,23%	28,70%
30/06/2025	79,98%	59,94%	2,74%	38,60%	18,60%
30/06/2024	82,32%	57,31%	2,33%	31,60%	23,37%
30/06/2023	78,23%	56,84%	0,00%	48,54%	8,31%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que haya cumplido los umbrales sujetos a derechos de propiedad del

Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en la empresa se considere una inversión sostenible es del 20%; o (ii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de sus análogos, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con sus análogas en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular.

La contribución real a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 20% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 59,45% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la

Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
WELLS FARGO & CO	Productos financieros	3,26	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	2,56	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORP	Productos financieros	2,48	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL C	Servicios de comunicación	2,47	Estados Unidos
CHEVRON CORP	Energía	2,05	Estados Unidos
ANALOG DEVICES INC	Tecnología de la información	2,03	Estados Unidos
EATON CORP PLC	Industria	2,02	Irlanda
CONOCOPHILLIPS	Energía	1,99	Estados Unidos
CARRIER GLOBAL CORP	Industria	1,94	Estados Unidos
SCHWAB (CHARLES) CORP	Productos financieros	1,93	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	1,88	Estados Unidos
JOHNSON & JOHNSON	Atención sanitaria	1,87	Estados Unidos
MORGAN STANLEY	Productos financieros	1,84	Estados Unidos
LOWE'S COS INC	Consumo discrecional	1,63	Estados Unidos
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Productos financieros	1,60	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
WELLS FARGO & CO	Productos financieros	3,28	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Atención sanitaria	2,55	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORP	Productos financieros	2,51	Estados Unidos
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Productos financieros	2,47	Estados Unidos
CONOCOPHILLIPS	Energía	2,16	Estados Unidos
SCHWAB (CHARLES) CORP	Productos financieros	2,08	Estados Unidos
CARRIER GLOBAL CORP	Industria	2,02	Estados Unidos
CHEVRON CORP	Energía	1,99	Estados Unidos
CSX CORP	Industria	1,96	Estados Unidos
LOWE'S COS INC	Consumo discrecional	1,82	Estados Unidos
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Materiales	1,82	Estados Unidos
ANALOG DEVICES INC	Tecnología de la información	1,82	Estados Unidos
EATON CORP PLC	Industria	1,76	Irlanda
MORGAN STANLEY	Productos financieros	1,75	Estados Unidos
ABBVIE INC	Atención sanitaria	1,67	Estados Unidos

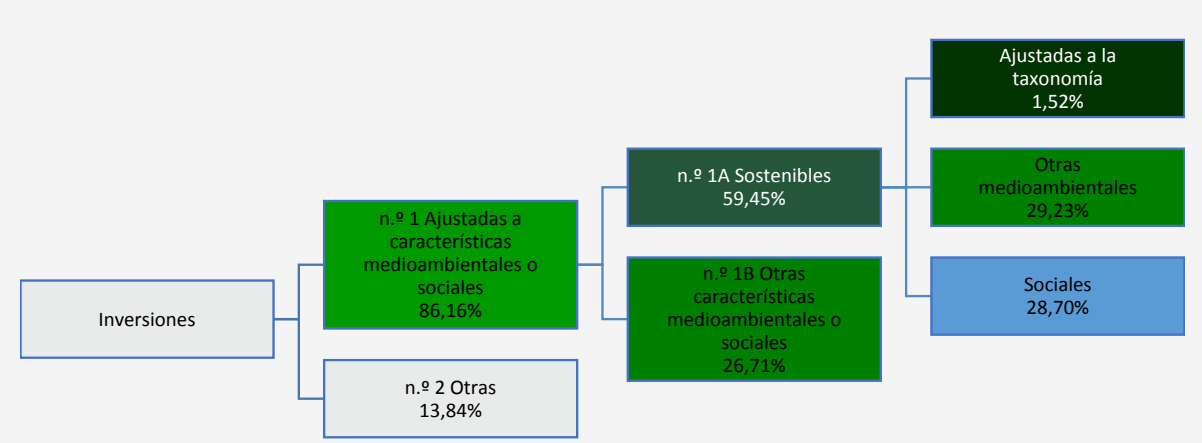
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 86,16% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 59,45% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Productos financieros	Servicios financieros	13,47
Industria	Bienes de capital	9,04
Productos financieros	Banca	8,68
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	8,41
Consumo discrecional	Distribución y comercio minorista de productos de consumo discrecional	8,35
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	6,53
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	5,77
Energía	Energía	5,74
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	4,63
Suministros públicos	Suministros públicos	4,39
Materiales	Materiales	4,05
Productos financieros	Seguros	3,02
Tecnología de la información	Software y servicios	2,86
Bienes inmuebles	Fideicomisos de inversión inmobiliaria (REIT)	2,74
Industria	Transporte	2,60
Consumo discrecional	Servicios de consumo	1,93
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	1,75
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,41
Productos básicos de consumo	Distribución y comercio minorista de productos básicos de consumo	1,08
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	0,98
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	0,84
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0,54

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 1,52% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☐ Sí:

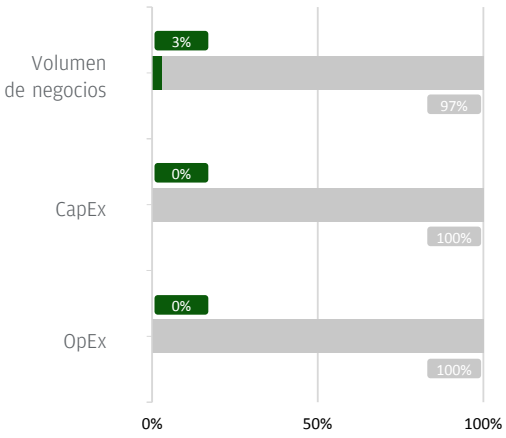
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

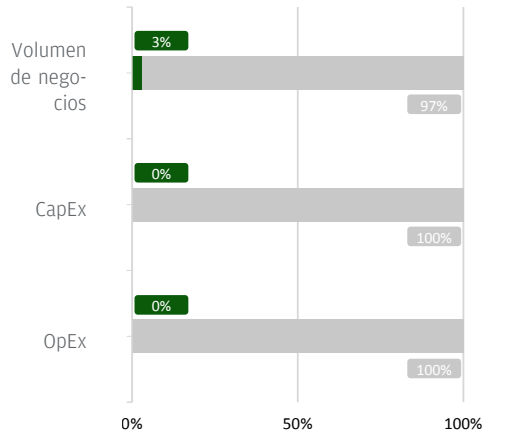
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	1,52%
30/06/2025	2,74%
30/06/2024	2,33%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 29,23% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 28,70% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 13,84% de los activos en empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 20% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 *bis*, del Reglamento (UE) 2019/2088, y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - USD Money Market VNAV Fund**

Identificador de entidad jurídica: **5493002HIUGIJXQCDP49**

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ **Sí**	☑ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: _%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del **61,91%** de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☑ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: _%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales o sociales positivas y del 10% a inversiones que sean inversiones sostenibles. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 93,00% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 61,91% de inversiones sostenibles.

Además, el Subfondo incorporó un conjunto personalizado de entradas de datos en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados) al proceso de inversión, que tiene en cuenta el desglose por género, los programas de diversidad, la calificación de etnia y la calificación de igualdad salarial de los emisores. Las entradas estaban directamente relacionadas con la I&DE (implicación y diversidad de los empleados). Debía invertir el 51% de sus activos en este tipo de valores. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 87,10% de activos con una calificación superior al umbral predefinido de I&DE (implicación y diversidad de los empleados).

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Mediante sus criterios de inclusión, el Subfondo promovió características medioambientales como, por ejemplo, la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental. También promovió características sociales que podrían haber incluido la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad. Además de esto, el Subfondo incorporó un conjunto personalizado de entradas de datos en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados) al proceso de inversión, como ya se ha mencionado.

Mediante sus criterios de exclusión, el Subfondo fomentó determinadas normas y valores como el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente y la reducción de las emisiones tóxicas, y ello mediante la exclusión total de los emisores implicados, más concretamente, en actividades como la fabricación de armas controvertidas y la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales o sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, a lo largo de todo el periodo de referencia, el Subfondo cumplió sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a las características medioambientales o sociales, la política en materia de inversiones sostenibles y los umbrales de I&DE. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el periodo de referencia, el Subfondo incluyó posiciones en emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, y/o datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad/independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluido en el 51% de activos que se considera que promueven características medioambientales o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de su universo de inversión ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir las condiciones en materia de buena gobernanza indicadas anteriormente, para lo cual se realiza un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 93,00% de inversiones con características medioambientales o sociales positivas y un 61,91% de inversiones sostenibles.

Para ser incluido en el 51% de activos con una buena calificación de I&DE, un emisor debe obtener una calificación de I&DE, aplicada por el Gestor de inversiones basándose en las entradas pertinentes, que se sitúe en el 80% superior respecto del universo de los activos calificados. Al cierre del periodo de referencia, el 87,10% de los activos del Subfondo tenían una buena calificación en materia de I&DE (implicación y diversidad de los empleados).

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

Para más información, remítase a la Comunicación de características medioambientales/sociales correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Características medioambientales o sociales	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Otras medioambientales	Sociales
30/06/2026	93,00%	61,91%	0,00%	34,71%	27,20%
30/06/2025	98,86%	71,58%	0,32%	46,81%	24,46%
30/06/2024	97,36%	63,29%	0,00%	33,12%	30,17%

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los fondos obtenidos con la emisión:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede incluirse el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que hayan contribuido a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo una empresa que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático. Actualmente, el porcentaje mínimo de ingresos para que toda la participación en el emisor se considere una inversión sostenible es del 20%; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto del universo de inversión del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con el universo de inversión en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 61,91% de sus activos eran inversiones sostenibles.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase los emisores con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta la principal incidencia adversa (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impact) n.º 16, relativa a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación empresarial, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utiliza una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible.

Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros podrían haberse basado en conjuntos de datos e hipótesis que fuesen insuficientes, tuviesen una calidad deficiente o contuviesen información sesgada. El Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones.

En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte.

El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplica ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados actualmente en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto del universo de inversión del Subfondo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10, 14 y 16, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas y las infracciones en el ámbito social a nivel de país, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Mizuho Financial Group Inc	Finanzas	4,50	Japón
Cooperatieve Rabobank UA	Finanzas	4,48	Países Bajos
Canadian Imperial Bank of Commerce	Finanzas	4,17	Canadá
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finanzas	3,94	Suecia
Royal Bank of Canada	Finanzas	3,66	Canadá
Credit Agricole Group	Finanzas	3,61	Francia
Bank of Montreal	Finanzas	3,53	Canadá
Mouvement des caisses Desjardins	Finanzas	3,52	Canadá
Caisse de Depot et Placement du Quebec	Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	3,47	Canadá
DBS Group Holdings Ltd	Finanzas	3,41	Singapur
Svenska Handelsbanken AB	Finanzas	3,32	Suecia
First Abu Dhabi Bank PJSC	Finanzas	3,12	Emiratos Árabes Unidos
Toronto-Dominion Bank/The	Finanzas	2,65	Canadá
KBC Group NV	Finanzas	2,63	Bélgica

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ROYAL BANK OF CANADA 4,33 01Jul2025	Banca	3,82	Canadá
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK - NEW YORK 4,32 01Jul2025	Banca	3,46	Francia
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 4,33 01Jul2025	Banca	3,32	Canadá
BANK OF MONTREAL 4,32 01Jul2025	Banca	3,23	Canadá
FIRST ABU DHABI BANK USA N.V. 4,33 01Jul2025	Banca	3,16	Emiratos Árabes Unidos
COOPERATIEVE RABOBANK U.A., NEW YORK BRANCH DBA RABOBANK, NY BRANCH 4,33 01Jul2025	Banca	3,12	Países Bajos

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SVENSKA HANDELSBANKEN/NEW YORK NY 4,385 28Jul2025	Banca	3,11	Suecia
DBS BANK LTD 14Aug2025	Banca	3,01	Singapur
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK - NEW YORK BRANCH 4,36 10Nov2025	Banca	2,96	Alemania
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC 09Jul2025	Banca	2,88	Canadá
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED 29Jul2025	Banca	2,84	Singapur
UNITED OVERSEAS BANK LIMITED 4,62 10Nov2025	Banca	2,70	Singapur
NORDEA BANK ABP 4,41 25Aug2025	Banca	2,67	Finlandia
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LIMITED-NEW YORK BRANCH 4,43 29Sep2025	Banca	2,62	Japón
MUFG BANK, LTD. - NEW YORK BRANCH 4,45 14Oct2025	Banca	2,60	Japón

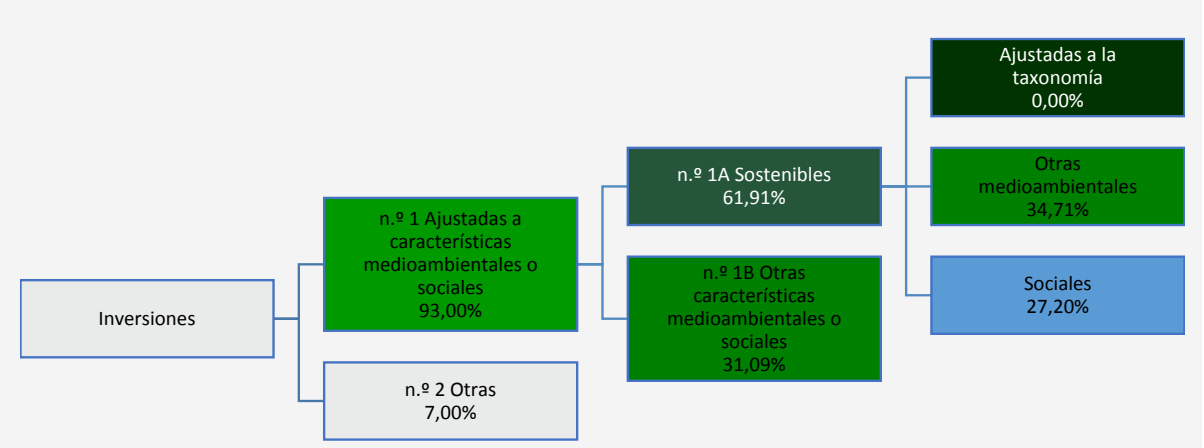
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 93,00% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales o sociales positivas y un 61,91% de sus activos a inversiones sostenibles. La asignación porcentual de los activos que tenían una buena calificación de I&DE al final del periodo de referencia se indica en la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios), que quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Finanzas	Banca	91,37
Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	Deuda pública local extranjera	4,79
Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	INSTITUCIONES EXTRANJERAS	2,10
Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	Instituciones extranjeras	1,37
Fondo	Fondo	0,22
Valores del Tesoro de los EE. UU.	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	0,15

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 0,00% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☐ En gas fósil ☑ En energía nuclear

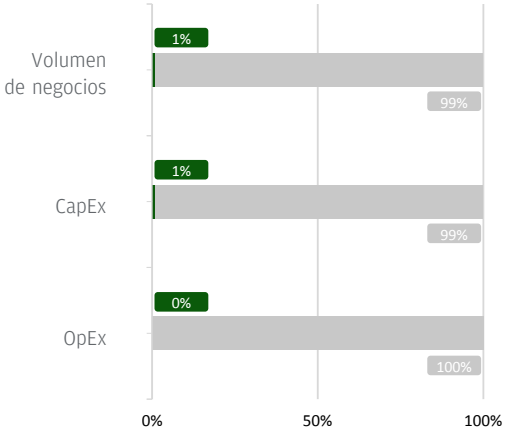
☐ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

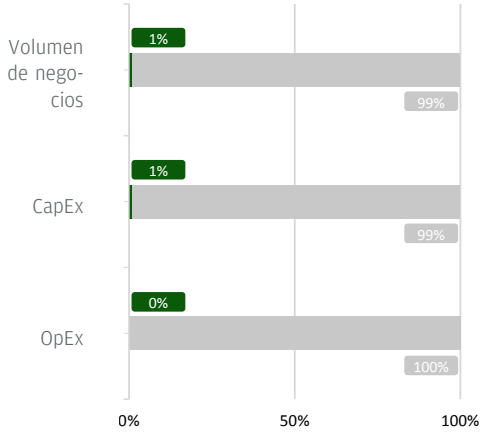
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,02% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,02%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	0,00%
30/06/2025	0,32%
30/06/2024	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 34,71% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 27,20% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El 7,00% de los activos en emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. Efectivo auxiliar, equivalentes de efectivo, fondos del mercado monetario y derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, cuando procedía, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales o sociales positivas y un 51% de los activos con calificación de I&DE en emisores con una calificación positiva de I&DE.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco. Para más información, remítase a la política de exclusiones correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable.

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 9, apartados 1 a 4a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300ENCAXRITUVOS15**

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☑ **Sí**

☑ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: 97,88%

- ☑ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☑ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: 0,00%

●○ ☐ **No**

☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles

- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué medida se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan los objetivos sostenibles de este producto financiero.

El objetivo de inversión sostenible del Subfondo era proporcionar exposición al tema de las soluciones contra el cambio climático. Debía invertir el 90% de sus activos en este tipo de valores. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el 97,88% de las inversiones del Subfondo eran sostenibles. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Por medio de sus criterios de inclusión, el Subfondo tenía la vocación de invertir en inversiones sostenibles que proporcionen soluciones en relación con subtemas clave en el ámbito del cambio climático, como por ejemplo energías renovables y electrificación, construcción sostenible, alimentación y agua sostenibles, transporte sostenible, y reciclaje y reutilización.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Gestor de inversiones consideró que las principales causas del cambio climático se corresponden con las principales fuentes de emisión de gases de efecto invernadero, entre las que se encuentran la energía en el sector industrial, la energía en los edificios, la energía en el transporte, la agricultura, las sustancias químicas/cementos y las aguas residuales/vertederos. El Gestor de inversiones trató de identificar e invertir en empresas que produzcan productos y/o servicios (soluciones) para minimizar cada una de estas causas principales.

Debía invertir el 90% de sus activos en este tipo de valores.

Por medio de sus criterios de inclusión, el Subfondo tenía la vocación de alcanzar su objetivo sostenible invirtiendo en las empresas mejor posicionadas para desarrollar soluciones que se ocupen del cambio climático.

Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia. Al cierre del periodo de referencia, el 97,88% de las inversiones del Subfondo eran sostenibles. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución.

Para más información, remítase a la Comunicación de objetivos sostenibles correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Sostenibilidad medioambiental	Sostenibilidad social
30/06/2026	97,88%	14,37%	97,88%	0,00%
30/06/2025	98,12%	22,97%	98,12%	0,00%
30/06/2024	99,73%	20,18%	99,73%	0,00%
30/06/2023	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase las empresas con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas.

El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

El Subfondo aplicó un cribado de exclusión para garantizar la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos según se prevén bajo las garantías mínimas del Reglamento de la taxonomía de la UE. Este cribado se realiza por medio de (i) datos de terceros utilizados para identificar infractores potenciales, (ii) un examen, según proceda, de si el uso del producto de la emisión se ajusta al objetivo sostenible en cuestión y/o (iii) un examen afinado, según proceda, del emisor y del motivo de la alerta de tercero. Dependiendo del resultado de estos exámenes, en algunos casos se determinó que la alerta de tercero ya no era aplicable.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunas de las empresas en las que se invierte.

En lo que respecta a dicho cribado, el Subfondo hizo uso de muchos de los indicadores del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Utilizó los indicadores 1-14 de la tabla 1 de dicho Anexo, que cubre incidencias adversas para la sostenibilidad como, por ejemplo, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas, la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, el consumo de energía y los residuos peligrosos. También tuvo en cuenta algunos de los indicadores de las tablas 2 y 3.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NEXTERA ENERGY INC	Suministros públicos	3,98	Estados Unidos
SSE PLC	Suministros públicos	3,64	Reino Unido
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industria	3,18	Irlanda
HITACHI LTD	Industria	2,96	Japón
AGCO CORP	Industria	2,92	Estados Unidos

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
PRYSMIAN SPA	Industria	2,82	Italia
DEERE & CO	Industria	2,57	Estados Unidos
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industria	2,50	China
E.ON SE	Suministros públicos	2,50	Alemania
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Tecnología de la información	2,38	Taiwán
NATIONAL GRID PLC	Suministros públicos	2,18	Reino Unido
VALMONT INDUSTRIES	Industria	2,08	Estados Unidos
HUBBELL INC	Industria	2,02	Estados Unidos
CROWN HOLDINGS INC	Materiales	1,91	Estados Unidos
ZOOM COMMUNICATIONS INC	Tecnología de la información	1,81	Estados Unidos

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
HITACHI LTD	Industria	4,46	Japón
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industria	4,44	Irlanda
QUANTA SERVICES INC	Industria	4,13	Estados Unidos
SSE PLC	Suministros públicos	3,66	Reino Unido
IBERDROLA SA	Suministros públicos	3,59	España
PRYSMIAN SPA	Industria	3,56	Italia
SPIE SA	Industria	3,07	Francia
TETRA TECH INC	Industria	2,88	Estados Unidos
KEYENCE CORP	Tecnología de la información	2,70	Japón
XYLEM INC	Industria	2,60	Estados Unidos
VERALTO CORP-W/I	Industria	2,53	Estados Unidos
NEXANS SA	Industria	2,49	Francia
ATLAS COPCO AB-A SHS	Industria	2,29	Suecia
HUBBELL INC	Industria	2,20	Estados Unidos
OWENS CORNING	Industria	2,17	Estados Unidos

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

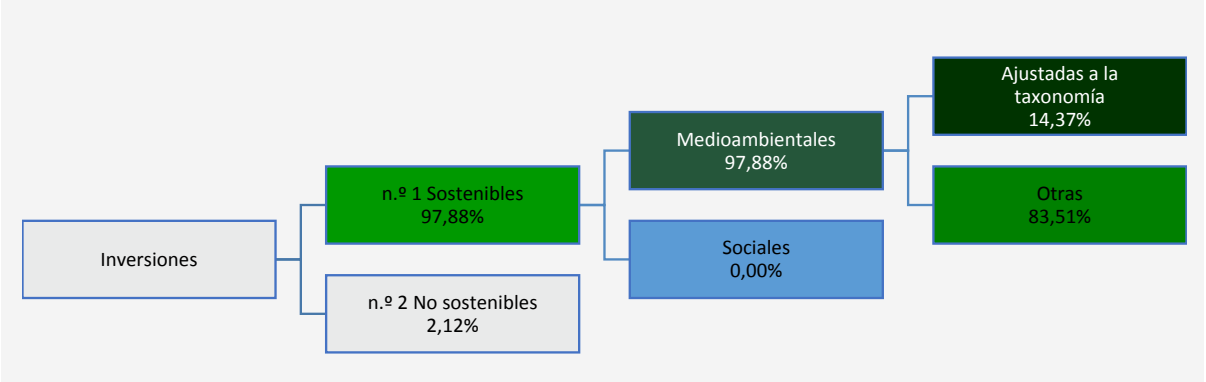
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 97,88% de activos de inversiones sostenibles, con un 97,88% de inversiones en títulos con un objetivo medioambiental, y un 0,00% de títulos con un objetivo social.

En la fecha de cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 2,12% de títulos no considerados inversiones sostenibles.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoria **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La categoria **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo tenía un Objetivo sostenible, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen efectivo auxiliar, equivalentes de efectivo, fondos del mercado monetario e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Industria	Bienes de capital	48,84
Suministros públicos	Suministros públicos	17,31
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	7,40
Materiales	Materiales	6,90
Industria	Servicios comerciales y profesionales	6,73
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	4,11
Tecnología de la información	Software y servicios	4,10
Productos financieros	Servicios financieros	1,79
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,32
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	0,75

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 14,37% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☑ En gas fósil ☑ En energía nuclear

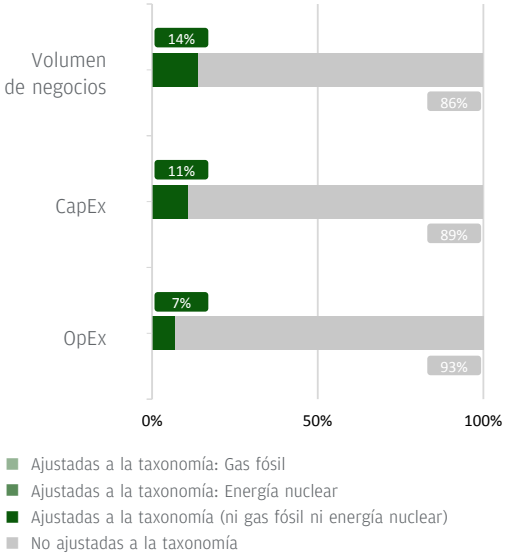
☐ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

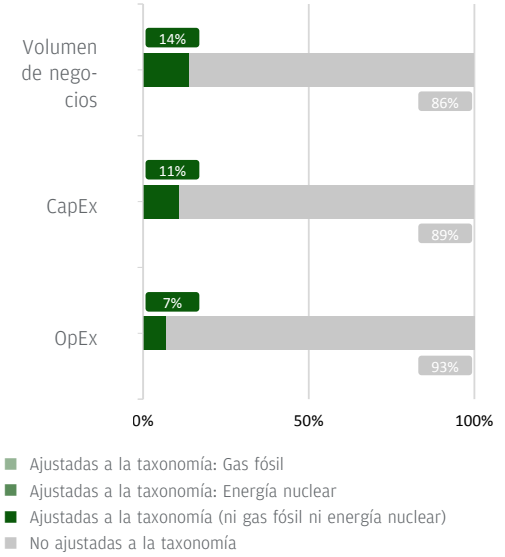
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 100% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste de la taxonomía que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,02% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 5,00%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	14,37%
30/06/2025	22,97%
30/06/2024	20,18%
30/06/2023	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 83,51% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 0,00% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones con vistas a alcanzar el objetivo sostenible:

- Invertir en empresas que hayan sido identificadas por el Gestor de inversiones, en el momento de la adquisición, como las mejor posicionadas para desarrollar soluciones que aborden el cambio climático, por tener una implicación empresarial importante con el desarrollo de dichas soluciones, no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social, y ajustarse a prácticas de buena gobernanza.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

En lo que respecta a su enfoque de inversión general y al enfoque en materia medioambiental, social y de gobernanza, la estrategia del Subfondo responde a las siguientes características:

Enfoque de inversión

- Se utilizó ThemeBot, que, por medio de procesamiento del lenguaje natural, definió la relevancia textual y la atribución de ingresos para identificar empresas expuestas al tema de las soluciones contra el cambio climático y los subtemas relacionados.
- Los resultados de Themebot se utilizaron como base para seleccionar empresas, aplicando un enfoque de inversión activo y ascendente para la selección de valores, que hace uso de un proceso de inversión basado en la investigación básica.
- Como ya se ha indicado, se llevó a cabo una selección basada en valores y normas para aplicar exclusiones.

Enfoque en materia medioambiental, social y de gobernanza: Temático

- Se excluyeron determinados sectores, empresas/emisores o prácticas en función de criterios basados en valores o normas específicos.
- Objetivo de cubrir un tema relacionado con la sostenibilidad con un resultado medioambiental/social deliberado.
- Como ya se ha indicado, todos los emisores/empresas siguen prácticas de buena gobernanza.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los índices de referencia de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

No aplicable.

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 9, apartados 1 a 4a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300VKG9LKM2A1PO74**

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852, por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☑ **Sí**

☑ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: 82,29%

- ☑ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☑ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: 16,85%

●○ ☐ **No**

☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles

- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué medida se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan los objetivos sostenibles de este producto financiero.

El objetivo de inversión sostenible del Subfondo era contribuir a una economía sostenible e inclusiva («ESI»). La ESI se fundamenta en un marco cuyo objetivo es identificar los riesgos y desafíos clave para la creación de una economía global que sea compatible con la igualdad de oportunidades y la sostenibilidad de los ecosistemas. Puede consultarse información adicional sobre el Marco de la ESI en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre factores medioambientales, sociales y de gobernanza.

El Subfondo debía tener asignados el 90% de los activos a inversiones que sean inversiones sostenibles, con una asignación mínima comprometida del 30% a inversiones con un objetivo medioambiental y del 10% a inversiones con un objeto social. Estos primeros compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de julio de 2025 - 30 de junio de 2026). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 99,14% de inversiones sostenibles con un 82,29% de inversiones con un objetivo medioambiental, y un 16,85% de inversiones con un objetivo social. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9. No se ha designado ninguna referencia para la consecución de los objetivos medioambientales o sociales.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para medir la consecución de los objetivos de inversión sostenible se han fundamentado en el marco de emisión sostenible sujeto a derechos de propiedad del Gestor de inversiones. Dicho marco lleva a cabo una evaluación cuantitativa del emisor/emisión (según proceda) en función de un conjunto de criterios en la que se analizan el uso del producto de la emisión, la asignación y la transparencia de dicho producto, así como otros criterios de control como, por ejemplo, la elaboración de informes y la conformidad. A continuación, el marco lleva a cabo un proceso de clasificación que evalúa a cada entidad/emisor en tanto que plataforma e ideas individuales. La aprobación a nivel de entidad se otorgaría atendiendo a los principios que la entidad posea en materia de uso del producto. En caso de aprobación, todas las emisiones, preexistentes o nuevas, en cualquier divisa, se considerarían aptas para la inversión; los emisores que no sean aprobados a nivel de entidad podrían optar a una aprobación al nivel de emisión. A nivel de emisión, los diferentes títulos de

renta fija se evaluaron en función de criterios específicos. El proceso llevó a cabo un cribado positivo de los emisores/emisiones comprometidos con los objetivos de uso del producto, que se dividieron en diferentes categorías dependiendo de si el producto se segregaba o era intercambiable.

El Subfondo debía invertir el 90% de sus activos en inversiones sostenibles, con una asignación mínima del 30% a inversiones con un objetivo medioambiental y del 10% a inversiones con un objeto social. Estos compromisos se cumplieron a lo largo de todo el periodo de referencia. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 99,14% de inversiones sostenibles, con un 82,29% de inversiones con un objetivo medioambiental, y un 16,85% de inversiones con un objetivo social. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución.

Para más información, remítase a la Comunicación de objetivos sostenibles correspondiente al Subfondo en www.jpmorganassetmanagement.lu, buscando el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

	Inversiones sostenibles	Ajustadas a la taxonomía medioambiental	Sostenibilidad medioambiental	Sostenibilidad social
30/06/2026	99,14%	10,03%	82,29%	16,85%
30/06/2025	98,08%	6,80%	79,90%	18,18%
30/06/2024	100,00%	4,87%	84,09%	15,91%
30/06/2023	100,00%	N/A	78,86%	21,14%

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores y/o emisiones que el Gestor de inversiones considerase los emisores con peor desempeño, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores y/o emisiones que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó una variable sustitutiva que fuese representativa. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3 y 15), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 - 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente. Los indicadores 15 y 16 hacen referencia respectivamente a la Intensidad de gases de efecto invernadero de los emisores supranacionales y soberanos y a las Infracciones en el ámbito social.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos cuantitativos y cualitativos para tener en cuenta los indicadores. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación empresarial, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible.

Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden obtenerse de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. El Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tienen en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utiliza para aplicar exclusiones. Estas exclusiones tienen en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, las armas controvertidas y los países en los que se invierte sujetos a infracciones sociales.

El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3 y 15). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 3 y 15), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados actualmente en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5, 13 y 15 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utiliza los indicadores 3, 13 y 15 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible [1].

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

El Subfondo aplicó un cribado de exclusión para garantizar la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos según se prevén bajo las garantías mínimas del Reglamento de la taxonomía de la UE. Este cribado se realiza por medio de (i) datos de terceros utilizados para identificar infractores potenciales, (ii) un examen, según proceda, de si el uso del producto de la emisión se ajusta al objetivo sostenible en cuestión y/o (iii) un examen afinado, según proceda, del emisor y del motivo de la alerta de tercero. Dependiendo del resultado de estos exámenes, en algunos casos se determinó que la alerta de tercero ya no era aplicable.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunos de los emisores en los que se invierte.

En lo que respecta a dicho cribado, el Subfondo hizo uso de muchos de los indicadores del Anexo I a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Utilizó los indicadores 1-16 de la tabla 1 de dicho Anexo, que cubre incidencias adversas para la sostenibilidad como, por ejemplo, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las armas controvertidas, la

[1] Aunque el Subfondo puede invertir en renta variable y bonos corporativos, en cuyo caso las principales incidencias adversas pueden contribuir a la evaluación de las inversiones sostenibles, estas se identifican, en última instancia, mediante un enfoque basado en el uso de los fondos.

asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, el consumo de energía y los residuos peligrosos. El Subfondo tuvo en cuenta asimismo los indicadores 2 de la tabla 2, y 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/07/2025 - 30/06/2026

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through multifamiliares de agencia	6,46	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Pass-through de agencia	3,91	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	3,66	Estados Unidos
CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE	Instituciones extranjeras	2,82	Francia
CAIXABANK, S.A.	Banca	2,19	España
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	1,81	Alemania
IBERDROLA FINANZAS SOCIEDAD ANONIMA	Eléctrico	1,81	España
UNEDIC	Instituciones extranjeras	1,74	Francia
NATWEST GROUP PLC	Banca	1,72	Reino Unido
NATIONAL GRID PLC	Eléctrico	1,62	Reino Unido
SELP FINANCE SARL	REIT	1,57	Luxemburgo
EDP, S.A.	Eléctrico	1,52	Portugal
VONOVIA SE	Otros servicios financieros	1,51	Alemania
INTESA SANPAOLO SPA	Banca	1,46	Italia
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	Emisiones supranacionales	1,41	Internacional

Principales inversiones durante el Periodo finalizado el 30/06/2025

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through multifamiliares de agencia	8,65	Estados Unidos
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	3,53	Alemania
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Pass-through de agencia	2,93	Estados Unidos
CAIXABANK, S.A.	Banca	2,76	España
CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE	Instituciones extranjeras	1,98	Francia
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	1,95	Italia
MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC	Consumo cíclico	1,63	Reino Unido
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	1,62	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Pass-through de agencia	1,53	Estados Unidos
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	Emisiones supranacionales	1,41	Internacional
SELP FINANCE SARL	REIT	1,40	Luxemburgo
NATWEST GROUP PLC	Banca	1,35	Reino Unido
INTESA SANPAOLO SPA	Banca	1,28	Italia
BNP PARIBAS SA	Banca	1,24	Francia

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NATIONAL GRID PLC	Eléctrico	1,22	Reino Unido

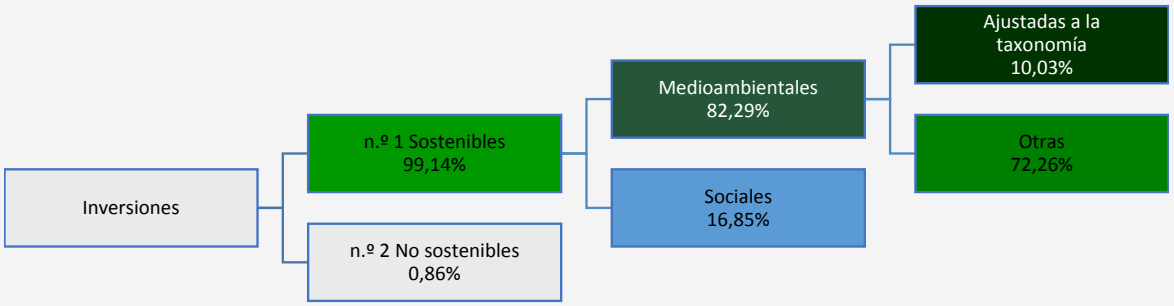
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 99,14% de los activos de la cartera a inversiones sostenibles, con un 82,29% de inversiones en títulos con un objetivo medioambiental, y un 16,85% de títulos con un objetivo social.

Nota: El ajuste a la taxonomía de la UE de los instrumentos que JP Morgan considera inversiones sostenibles puede diferir del ajuste total a la taxonomía de la UE del Subfondo según se hace constar a continuación (en la respuesta a la pregunta: ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?).



La categoria **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La categoria **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinados objetivos medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo para consultar el desglose por sector al cierre del periodo de referencia. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos tanto en la siguiente tabla como en la tabla de Principales inversiones se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera; todos estos elementos quedan excluidos, sin embargo, de los resultados.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	20,70
Eléctrico	Eléctrico	12,82
Pass-through multifamiliares de agencia	Obligaciones multifamiliares a tipo fijo de agencia	6,46
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	5,41
Pass-through de agencia	30A	5,17
REIT	REIT - Otros	4,62
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	4,59
Consumo cíclico	Automoción	4,50
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo variable de agencia	3,66
Deuda pública local extranjera	Deuda pública local extranjera	3,46
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	3,29
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	2,67
Deuda soberana	Deuda soberana	2,59
Comunicaciones	Líneas de conexión	1,93

Sector	Subsector	% de activos
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	1,61
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	1,54
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	1,51
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	1,19
Industrias básicas	Papel	1,13
Energía	Refinado	1,03
Bienes de capital	Medio ambiente	0,90
Seguros	Seguros de vida	0,81
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,74
REIT	REIT - Vivienda	0,66
Industrias básicas	Metales y minería	0,57
Gas natural	Gas natural	0,52
Empresas financieras	Empresas financieras	0,50
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,49
REIT	REIT - Atención sanitaria	0,47
REIT	REIT - Oficina	0,44
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,41
Bienes de capital	Embalaje	0,30
Tecnología	Tecnología	0,27
Transporte	Servicios de transporte	0,20
REIT	REIT - Comercio minorista	0,17
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,05
Transporte	Líneas ferroviarias	0,04

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre ajuste a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, sobre todo en lo que respecta al gas fósil y la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de ajuste y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales ajustadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE del 0%. El ajuste del Subfondo es del 10,03% basándose en la cifra de negocio y es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran adicionalmente el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia. En el gráfico de barras no se mostrarán las participaciones por debajo del 1%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE [1]?

☑ Sí:

☑ En gas fósil ☑ En energía nuclear

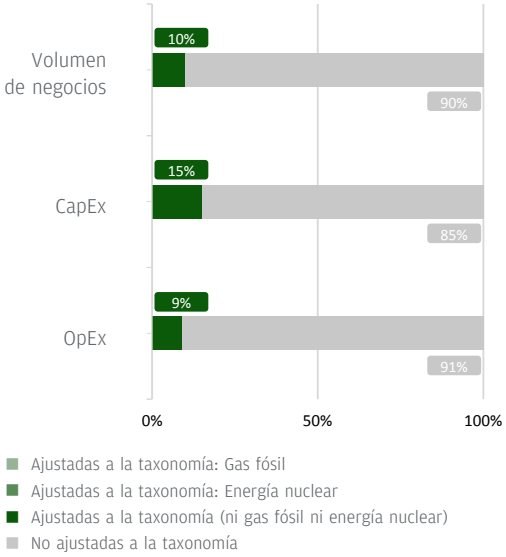
☐ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

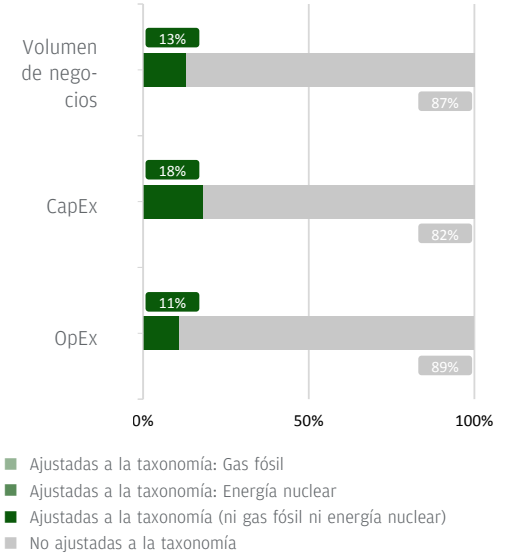
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el 72% de las inversiones totales.

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance del ajuste de la taxonomía que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,05% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 5,02%.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

	Ajustadas a la taxonomía
30/06/2026	10,03%
30/06/2025	6,80%
30/06/2024	4,87%
30/06/2023	N/A

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE era del 72,26% de los activos al final del periodo de referencia.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 16,85% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) e instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para alcanzar el objetivo sostenible:

- Invertir en títulos que contribuyan a una economía sostenible e inclusiva.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.
- Se ha realizado un análisis de selección de cartera para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» puede encontrarse información adicional sobre el marco de la estrategia.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable.

Los índices de referencia de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Los auditores solo han revisado la versión en lengua inglesa del presente informe. Por consiguiente, el informe de auditoría se basa exclusivamente en dicha versión; las restantes versiones son producto de una traducción fiel realizada bajo la responsabilidad del Consejo de administración. En caso de divergencia entre la versión inglesa y las restantes versiones, prevalecerá la primera.

SIGUIENTES PASOS

Correo electrónico:
fundinfo@jpmorgan.com

Página de inicio:
www.jpmorganassetmanagement.com

Dirección:
JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
6, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg,
Gran Ducado de Luxemburgo
Tel.: (352) 34 101

J.P.Morgan
Asset Management